

DWS Investment S.A.

---

# Deutsche USD Floating Rate Notes

Jahresbericht 2018

Fonds Luxemburger Rechts



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

# Inhalt

Jahresbericht 2018  
vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Hinweise .....	2
Jahresbericht Deutsche USD Floating Rate Notes .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	24
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	31
TER für Anleger in der Schweiz .....	34

# Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

#### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH  
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH  
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in DWS Investment S.A. mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 von „Deutsche USD Floating Rate Notes“ in „DWS USD Floating Rate Notes“ umbenannt.



# Jahresbericht

# Deutsche USD Floating Rate Notes

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

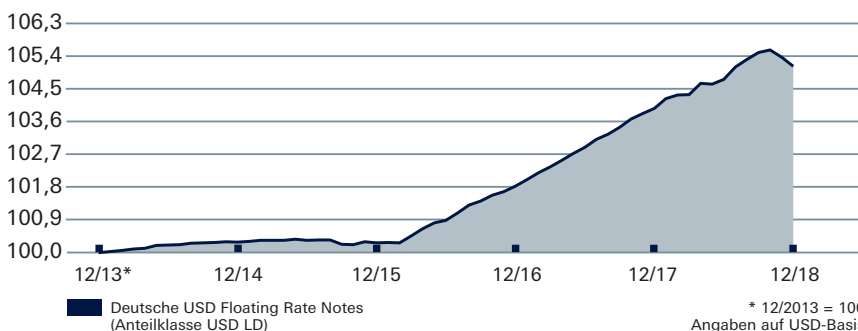
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate erzeugt. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euroraums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wengleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem Marktumfeld erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2018 einen Wertanstieg von 1,1% je Anteil (Anteilklasse USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Deutsche USD Floating Rate Notes lag im Geschäftsjahr 2018 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes)

DEUTSCHE USD FLOATING RATE NOTES  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche USD Floating Rate Notes Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LD	LU0041580167	1,1%	4,8%	5,1%
Klasse USD FC	LU1546477677	1,2%	3,1% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD IC	LU1546481273	1,2%	3,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD LC	LU1546474658	1,1%	3,0% <sup>1)</sup>	–
Klasse USD TFC	LU1673813595	1,1% <sup>1)</sup>	–	–
Klasse USD TFD	LU1673813835	1,1% <sup>1)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Klassen USD FC, USD IC und USD LC aufgelegt am 6.2.2017 / Klassen USD TFC und USD TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2018 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Im Jahr 2018 verzeichneten

die Kreditmärkte per saldo merkliche Kursermächtigungen, begleitet von einem Anstieg der Anleiherenditen. Insbesondere im vierten Quartal 2018 kam es zu einem Kurseinbruch bei den Corporate Bonds, der mit einer deutlichen Ausweitung ihrer Risikoprämien einherging. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump bei, Zölle insbesondere auf Waren aus Europa und aus China erheben zu wollen. Dies wiederum ließ bei den Marktteilnehmern Erwartungen eskalierender Handelskonflikte aufkommen. Zudem trübten in den Monaten Mai und Juni 2018 Befürchtungen der Marktteil-



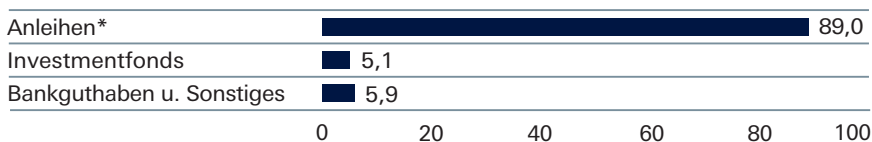
nehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner sehr hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte.

Angesichts der Marktunsicherheiten hielt das Portfoliomanagement zuletzt eine Kasseposition, um eine flexible Liquiditätssteuerung zu ermöglichen.

Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2018 auf 2,3% p. a.\* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von rund zwei Jahren.

\* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Fondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Fonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

#### DEUTSCHE USD FLOATING RATE NOTES Anlagestruktur



■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens  
(\* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2018

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.



**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresabschluss**

# Jahresabschluss

## Deutsche USD Floating Rate Notes

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>313 660 808,31</b>	<b>48,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,2410 % ABN AMRO Bank 00/21.07.20 MTN (XS0114072423)	EUR	1 000			% 99,1070	1 134 081,40	0,18
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	1 800		700	% 100,1210	2 062 232,29	0,32
0,1050 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	2 000		2 000	% 100,2310	2 293 886,67	0,36
0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 C.I.A MTN (XS1288342147)	EUR	1 660			% 100,0390	1 900 278,82	0,29
0,3830 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR	2 300		2 200	% 100,3920	2 642 207,01	0,41
0,1840 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	1 760			% 97,8080	1 969 821,82	0,30
0,2820 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	1 900		300	% 99,2540	2 157 950,69	0,33
0,2850 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321)	EUR	2 300	2 600	300	% 95,9210	2 524 535,21	0,39
0,7110 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261)	EUR	2 700		1 800	% 99,0880	3 061 432,76	0,47
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	2 000		3 800	% 100,2860	2 295 145,40	0,36
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	1 600		400	% 100,1210	1 833 095,36	0,28
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	1 800		2 200	% 100,0290	2 060 337,32	0,32
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04)	EUR	1 900		2 100	% 100,0300	2 174 822,25	0,34
0,5400 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252) <sup>3)</sup>	EUR	2 600		2 020	% 98,9850	2 944 981,92	0,46
0,0120 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	3 000	3 700	700	% 96,4210	3 310 036,51	0,51
0,3040 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	1 840	1 840		% 97,1450	2 045 399,63	0,32
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	2 000		1 300	% 100,3090	2 295 671,77	0,36
0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130) <sup>3)</sup>	EUR	2 300		2 700	% 99,7000	2 623 994,33	0,41
0,1820 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	3 000	4 000	1 000	% 96,4890	3 312 370,88	0,51
0,1900 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	2 000		% 96,5740	2 210 192,56	0,34
0,3630 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	1 500			% 99,7990	1 712 999,94	0,27
0,4020 % CFCM Nord Europe 14/30.07.19 MTN (FR0012057412)	EUR	1 000			% 100,0740	1 145 146,78	0,18
0,2910 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	2 200	2 410	210	% 99,9470	2 516 125,75	0,39
5,7500 % Cirs Finance International 18/20.12.23 Reg S (XS1849559205)	EUR	340	340		% 101,1630	393 586,79	0,06
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	1 000		1 450	% 100,0440	1 144 803,49	0,18
0,4350 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22)	EUR	2 200		200	% 99,5760	2 506 785,97	0,39
0,4830 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588) <sup>3)</sup>	EUR	2 200		2 800	% 98,7800	2 486 746,99	0,38
0,2840 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	2 900	3 800	900	% 97,0120	3 219 314,12	0,50
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9) <sup>3)</sup>	EUR	2 300	2 600	300	% 97,4960	2 565 987,47	0,40
0,4840 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 R.35288 MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	2 800		1 200	% 99,5520	3 189 685,90	0,49
0,1840 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8)	EUR	2 600		200	% 97,1280	2 889 732,83	0,45
0,1840 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR	2 000		1 520	% 97,9070	2 240 699,60	0,35
0,2320 % FedEx 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR	1 800		380	% 100,0540	2 060 852,26	0,32
0,0540 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652) <sup>3)</sup>	EUR	2 500	1 710	500	% 93,1780	2 665 589,64	0,41
0,3840 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	1 500			% 84,2130	1 445 474,04	0,22
0,1040 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	2 400	2 500	100	% 91,7060	2 518 540,22	0,39
0,0610 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)	EUR	2 600	3 000	400	% 98,3450	2 925 940,77	0,45
0,3150 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526) <sup>3)</sup>	EUR	2 000		1 000	% 97,0170	2 220 331,06	0,34
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	2 000		2 000	% 100,0000	2 288 600,00	0,35
0,1820 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	2 300		1 060	% 95,7720	2 520 613,69	0,39

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
0,3900 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	2 000		1 500	%	97,9480	2 241 637,93	0,35
0,2320 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	2 100		208	%	99,7310	2 396 565,85	0,37
0,5390 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	1 100	1 100		%	98,0480	1 234 159,59	0,19
0,7390 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650) <sup>3)</sup>	EUR	3 000		2 250	%	99,8180	3 426 652,12	0,53
1,0590 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	2 700	3 000	300	%	96,1640	2 971 092,56	0,46
0,6320 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	3 400		660	%	96,6270	3 759 389,39	0,58
0,3110 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	1 500			%	97,2410	1 669 093,14	0,26
0,9430 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	3 000			%	100,5250	3 450 922,73	0,53
0,2840 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	1 190			%	99,5760	1 355 943,32	0,21
0,2020 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	1 250			%	98,6660	1 411 293,80	0,22
0,1230 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	3 000		1 000	%	99,9850	3 432 385,07	0,53
0,1820 % LeasePlan 18/11.01.22 MTN (XS1748452551)	EUR	2 000	2 000		%	97,3470	2 227 883,44	0,34
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	1 800		2 700	%	100,0210	2 060 172,55	0,32
0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	1 800		830	%	99,3840	2 047 052,00	0,32
0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	1 800		960	%	100,4960	2 069 956,31	0,32
0,5900 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	700	700		%	98,4950	788 954,80	0,12
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) <sup>3)</sup>	EUR	610			%	93,0020	649 175,35	0,10
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	2 000		2 000	%	100,1450	2 291 918,47	0,35
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	2 000		1 000	%	100,1260	2 291 483,64	0,35
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	4 000			%	99,8700	4 571 249,64	0,71
0,6890 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	1 720			%	100,1200	1 970 557,84	0,31
0,1320 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379) <sup>3)</sup>	EUR	1 900		130	%	99,3530	2 160 103,12	0,33
0,3320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	2 400		100	%	98,6390	2 708 942,58	0,42
0,1120 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	1 960	1 960		%	94,7750	2 125 640,24	0,33
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939) <sup>3)</sup>	EUR	2 000		1 000	%	100,2160	2 293 543,38	0,35
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	2 300		1 700	%	100,0500	2 633 205,95	0,41
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	1 200		1 130	%	100,0810	1 374 272,26	0,21
0,0830 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	2 200		400	%	100,0660	2 519 121,52	0,39
0,1390 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	2 300	2 500	200	%	99,6700	2 623 204,76	0,41
0,0595 % SCF Rahoituspalvelut Kimi 18/25.11.27 S.7 C.I.A (XS1910883526)	EUR	900	900		%	100,1339	1 031 249,00	0,16
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	1 000		3 000	%	100,4310	1 149 231,93	0,18
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	1 800		2 950	%	100,5660	2 071 398,13	0,32
0,4320 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	2 900		2 300	%	100,2070	3 325 339,23	0,51
0,2840 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421)	EUR	2 400		1 080	%	97,6900	2 682 880,01	0,42
0,5320 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	2 300		2 100	%	98,8020	2 600 359,96	0,40
0,1340 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791) <sup>3)</sup>	EUR	2 800	4 000	1 200	%	96,2300	3 083 247,69	0,48
0,1570 % SSE 18/16.10.20 MTN (XS1894508776)	EUR	2 000	2 000		%	99,5020	2 277 202,77	0,35
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	1 900		100	%	100,4460	2 183 866,80	0,34
0,2340 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 Reg S (XS1843450138)	EUR	1 780	1 780		%	99,8810	2 034 430,14	0,31
0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	1 800		1 200	%	100,4780	2 069 585,56	0,32
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	2 000		560	%	100,2180	2 293 589,15	0,36

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	1 200	1 470	270	%	100,2560	1 376 675,29	0,21
0,3890 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425)	EUR	2 600		1 150	%	99,0630	2 947 302,56	0,46
0,1830 % Voba Finance 18/27.10.60 S.7 Cl.A2 (IT0005335473)	EUR	700	700		%	99,7350	798 887,30	0,12
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	2 500		1 780	%	100,0240	2 861 436,58	0,44
0,1090 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	1 900			%	97,9920	2 130 512,67	0,33
0,3850 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	1 100	1 100		%	98,2780	1 237 054,67	0,19
0,1320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	2 200		1 200	%	98,1460	2 470 786,29	0,38
0,1540 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	2 200		800	%	100,0470	2 518 643,21	0,39
0,0000 % Volvo Treasury 17/03.04.19 MTN (XS1589872875)	EUR	2 000		1 000	%	99,9840	2 288 233,82	0,35
0,0320 % Volvo Treasury 18/10.01.20 MTN (XS1747818000)	EUR	2 200	3 000	800	%	99,9150	2 515 320,16	0,39
0,1400 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	2 500	2 800	300	%	97,9830	2 803 048,67	0,43
0,1040 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	2 000		1 000	%	100,1110	2 291 140,35	0,35
0,1390 % WPP Finance 2013 18/20.03.22 MTN (XS1794195724)	EUR	1 210	1 210		%	97,5060	1 350 071,00	0,21
3,2612 % ABN AMRO Bank 18/27.08.21 MTN 144a (US00084DAS99)	USD	1 613	1 613		%	99,4620	1 604 322,06	0,25
3,0161 % Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	1 203	1 203		%	97,8400	1 177 015,20	0,18
3,1650 % American Express 18/17.05.21 (US025816BV03)	USD	1 299	1 299		%	99,1800	1 288 348,20	0,20
3,2041 % B.A.T. Capital 17/14.8.20 FRN (US05526DAT28)	USD	3 600	4 000	400	%	98,8820	3 559 752,00	0,55
3,4961 % B.A.T. Capital 17/15.8.22 FRN (US05526DAX30)	USD	1 430	1 430		%	97,4650	1 393 749,50	0,22
3,3881 % Bank of China (Singapur Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	2 000			%	100,0690	2 001 380,00	0,31
3,1988 % Bank of China (Singapur Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804839931)	USD	3 200	4 000	800	%	99,9010	3 196 832,00	0,49
3,4812 % Bank of Montreal 16/27.08.21 MTN (US06367TJY73)	USD	3 200		2 800	%	100,2570	3 208 224,00	0,50
2,8963 % Bank of Montreal 18/13.04.21 MTN S.D (US06367T4X54)	USD	2 700	3 000	300	%	99,6000	2 689 200,00	0,42
4,0393 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	3 000			%	97,6690	2 930 070,00	0,45
2,8804 % Barclays Bank 18/11.01.21 (US06739FJK84)	USD	1 925	1 925		%	98,5470	1 897 029,75	0,29
3,6582 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	1 800		200	%	100,9820	1 817 676,00	0,28
3,4536 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565QDO82)	USD	2 500		190	%	99,6660	2 491 650,00	0,39
3,4182 % Campbell Soup 18/15.03.21 (US134429BC21)	USD	2 700	2 813	113	%	98,0730	2 647 971,00	0,41
3,8371 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	1 000		2 000	%	99,7940	997 940,00	0,15
3,3971 % CVS Health 18/09.03.20 (US126650DB34)	USD	2 059	2 059		%	99,7720	2 054 305,48	0,32
3,4871 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99)	USD	1 231	1 231		%	99,0180	1 218 911,58	0,19
3,3189 % Danske Bank 16/06.09.19 MTN Reg S (US23636BAG41)	USD	3 200		2 075	%	99,9490	3 198 368,00	0,50
3,1161 % Dexia Credit Local 17/15.02.19 MTN (XS1564966858)	USD	2 700		2 300	%	100,0620	2 701 674,00	0,42
4,0834 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	1 670			%	95,8900	1 601 363,00	0,25
2,9764 % General Mills 18/16.04.21 (US370334CB82)	USD	1 119	1 119		%	98,3230	1 100 234,37	0,17
3,4588 % General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	1 212	1 212		%	98,2920	1 191 299,04	0,18
3,1171 % Harley Davidson Fin. Servic. 17/08.03.19 MTN Reg S (USU24652AK26)	USD	2 000		1 000	%	100,0020	2 000 040,00	0,31
3,5075 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1830984628)	USD	2 000	2 000		%	99,7660	1 995 320,00	0,31
3,1952 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	3 200		300	%	99,9680	3 198 976,00	0,50
3,5361 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	1 940			%	99,8220	1 936 546,80	0,30
3,1138 % John Deere Capital 17/22.06.20 MTN (US24422ETR08)	USD	3 000		125	%	99,8940	2 996 820,00	0,46
3,3899 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	3 200		800	%	98,5220	3 152 704,00	0,49
3,2799 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	3 200		800	%	99,2250	3 175 200,00	0,49

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
3,6468 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	3 000		2 000	%	99,9850	2 999 550,00	0,46
3,8112 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	1 800		200	%	98,3180	1 769 724,00	0,27
3,6490 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	3 000		1 000	%	99,7370	2 992 110,00	0,46
3,1681 % Morgan Stanley 18/10.02.21 (US61744YAM03)	USD	3 200	4 000	800	%	98,8980	3 164 736,00	0,49
3,0061 % Nordea Bank 16/30.09.19 MTN Reg S (US65557DAT81)	USD	2 700		1 300	%	100,1670	2 704 509,00	0,42
4,0566 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313)	USD	1 940	1 940		%	100,2040	1 943 957,60	0,30
2,9104 % Royal Bank of Canada 18/30.04.21 MTN (US78013XKH07)	USD	2 800	3 000	200	%	99,3950	2 783 060,00	0,43
4,3716 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24 (US780097BH35)	USD	1 176	1 176		%	95,7510	1 126 031,76	0,17
3,7700 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	3 000		1 000	%	100,4040	3 012 120,00	0,47
2,8064 % Sumitomo Mitsui Banking 18/16.10.20 (US865622CN21)	USD	3 000	3 000		%	99,5960	2 987 880,00	0,46
3,3904 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	2 800		200	%	100,3170	2 808 876,00	0,43
3,2364 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	3 200	3 500	300	%	98,9850	3 167 520,00	0,49
2,9572 % United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S (US91127LAB62)	USD	2 000	2 000		%	99,9020	1 998 040,00	0,31
2,8961 % Westpac Banking 18/15.05.20 (US961214DY69)	USD	1 143	1 143		%	99,6390	1 138 873,77	0,18
3,3361 % Westpac Banking 18/15.05.23 (US961214EA74)	USD	2 000	2 000		%	99,1900	1 983 800,00	0,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>247 758 736,23</b>	<b>38,35</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,4838 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.09.19 MTN Reg S (US05252BCS60)	USD	2 500		1 500	%	100,2160	2 505 400,00	0,39
3,5469 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.11.21 MTN Reg S (US05252BCR87)	USD	1 000			%	100,3430	1 003 430,00	0,16
3,1811 % A.N.Z. Banking Group 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	2 600		340	%	98,9140	2 571 764,00	0,40
2,8596 % ABN AMRO Bank 18/19.01.21 MTN 144a (US00084DAR17)	USD	2 800	3 000	200	%	99,3170	2 780 876,00	0,43
3,3412 % American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD	3 000	4 000	1 000	%	98,1930	2 945 790,00	0,46
3,0904 % American Express Credit 16/30.10.19 MTN (US0258M0ED70)	USD	2 700		2 300	%	100,0070	2 700 189,00	0,42
3,0990 % American Honda Finance 17/16.11.22 MTN (US02665WCB54)	USD	2 800		1 200	%	98,4350	2 756 180,00	0,43
2,8511 % Apple 15/07.02.20 (US037833AW07)	USD	1 800		1 200	%	100,0070	1 800 126,00	0,28
3,1011 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	2 500		500	%	100,1530	2 503 825,00	0,39
3,3161 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	2 700		100	%	99,9550	2 698 785,00	0,42
3,9559 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	888	888		%	96,7850	859 450,80	0,13
3,0460 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	3 000		1 000	%	99,3530	2 980 590,00	0,46
3,1290 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	2 700		300	%	99,2120	2 678 724,00	0,41
3,4874 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	3 000		1 000	%	98,6040	2 958 120,00	0,46
2,8572 % Bank of America 18/23.01.22 (US06051GGX16)	USD	2 450	2 450		%	98,0770	2 402 886,50	0,37
3,4057 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	3 200		1 800	%	99,5030	3 184 096,00	0,49
3,4236 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	3 000		2 000	%	99,0380	2 971 140,00	0,46
3,1990 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD	1 300			%	99,2930	1 290 809,00	0,20
4,7281 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	2 800		200	%	100,3830	2 810 724,00	0,44
3,7982 % Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD	1 275	1 275		%	96,0990	1 225 262,25	0,19
3,4516 % Bayer US Finance II 18/25.06.21 144a (US07274NAC74)	USD	1 375	1 375		%	99,0140	1 361 442,50	0,21
3,2710 % Becton, Dickinson & Co. 18/29.12.20 (US075887CF43)	USD	2 100	2 264	164	%	99,0220	2 079 462,00	0,32
3,1181 % BMW US Capital 18/13.08.21 Reg S (USU09513HR30)	USD	1 250	1 250		%	98,9980	1 237 475,00	0,19

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,9841 % BMW US Capital 18/14.08.20 Reg S (USU09513HP73)	USD	863	863		% 99,4800	858 512,40	0,13
3,5082 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	3 200		800	% 99,4250	3 181 600,00	0,49
3,7485 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	3 000			% 100,1000	3 003 000,00	0,46
3,7400 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	3 200		800	% 97,3520	3 115 264,00	0,48
3,4499 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	3 000			% 98,7800	2 963 400,00	0,46
3,4993 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	2 750		250	% 98,2830	2 702 782,50	0,42
2,8423 % Comcast 18/01.10.21 (US20030NCW92)	USD	1 070	1 070		% 99,0690	1 060 038,30	0,16
3,0650 % Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD	1 020	1 020		% 97,7140	996 682,80	0,15
3,1946 % ConAgra Brands 18/22.10.20 (US205887BX94)	USD	420	420		% 99,6110	418 366,20	0,06
3,9775 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	1 110			% 99,3400	1 102 674,00	0,17
3,5689 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	3 000			% 100,2750	3 008 250,00	0,47
3,2293 % CW Bank of Australia 16/07.19 MTN Reg S (US2027A1JA61)	USD	2 700		300	% 100,2400	2 706 480,00	0,42
3,4671 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	3 000		1 000	% 99,6910	2 990 730,00	0,46
3,4807 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96)	USD	3 200		800	% 99,4040	3 180 928,00	0,49
3,1404 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28)	USD	3 000		2 000	% 100,1150	3 003 450,00	0,46
3,0481 % Daimler Finance North America 17/12.02.21 144a (US233851DA93)	USD	3 000		1 000	% 98,8880	2 966 640,00	0,46
3,2481 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	1 700			% 99,6830	1 694 611,00	0,26
3,8168 % DowDuPont 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD	2 000	2 000		% 98,3740	1 967 480,00	0,30
3,3904 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	2 600		255	% 99,1240	2 577 224,00	0,40
3,6615 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	2 000		1 000	% 93,8790	1 877 580,00	0,29
3,4081 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	2 000		500	% 99,2460	1 984 920,00	0,31
3,2182 % Ford Motor Credit 18/05.04.21 (US345397Y36)	USD	1 346	1 346		% 97,5320	1 312 780,72	0,20
3,3893 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	1 200			% 98,8910	1 186 692,00	0,18
3,3663 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	3 200		1 800	% 99,4080	3 181 056,00	0,49
3,9863 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	3 500		500	% 99,2510	3 473 785,00	0,54
3,3983 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD	3 500	4 000	500	% 95,0320	3 326 120,00	0,51
3,5790 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	3 000			% 99,9710	2 999 130,00	0,46
3,7861 % Goldman Sachs Group 16/15.11.21 (US38145GAF72)	USD	2 700		2 300	% 99,8290	2 695 383,00	0,42
3,8013 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	3 000		1 000	% 97,5910	2 927 730,00	0,45
3,5516 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70)	USD	3 000		1 000	% 99,7200	2 991 600,00	0,46
3,4269 % Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD	2 700	2 935	235	% 96,5170	2 605 959,00	0,40
3,1458 % Harley Davidson Fin. Serv. 18/21.05.20 MTN 144a (US41284VAA08)	USD	952	952		% 100,0080	952 076,16	0,15
3,0587 % Hewlett Packard Enterprise 18/05.10.21 (US42824CBB46)	USD	1 260	1 260		% 98,5360	1 241 553,60	0,19
4,3492 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)	USD	2 800		200	% 101,2520	2 835 056,00	0,44
3,1981 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	2 500		100	% 100,0260	2 500 650,00	0,39
3,8007 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	1 224			% 99,9126	1 222 930,51	0,19
3,2261 % ING Bank 16/15.08.19 Reg S (USN45780CX40)	USD	3 000		1 000	% 100,1360	3 004 080,00	0,46
3,4322 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59)	USD	3 000		2 000	% 100,4760	3 014 280,00	0,47
3,3171 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	3 500		1 500	% 99,2750	3 474 625,00	0,54
3,4137 % JPMorgan Chase Bank 16/23.09.19 (US48125LRJ34)	USD	2 700		1 300	% 100,1630	2 704 401,00	0,42
3,1881 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	2 410			% 98,7450	2 379 754,50	0,37
3,4381 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	3 000		135	% 98,1850	2 945 550,00	0,46



## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,1880 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03) . .	USD	1 500	1 500		%	97,7920	1 466 880,00	0,23
3,7268 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79) . . . . .	USD	4 000		3 000	%	98,1390	3 925 560,00	0,61
3,6511 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94) . . . . .	USD	3 500		870	%	99,3900	3 478 650,00	0,54
3,1193 % Mondelez Int. Holding Netherland 16/28.10.19 144a (US60920LAB09) . . . . .	USD	1 800		200	%	99,9260	1 798 668,00	0,28
3,6492 % Morgan Stanley 15/27.01.20 (US61747YDX04) . . . . .	USD	2 800		1 200	%	100,4240	2 811 872,00	0,44
3,0042 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a (US6325CODG39) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	2 000		1 000	%	100,1520	2 003 040,00	0,31
3,3043 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325CODH12) . . . . .	USD	3 000			%	100,1500	3 004 500,00	0,47
3,0252 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325CODU23) . . . . .	USD	2 750	4 000	1 250	%	98,7850	2 716 587,50	0,42
3,0863 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63) . . . . .	USD	2 500		1 500	%	98,5020	2 462 550,00	0,38
3,5034 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85) . . . . .	USD	3 180			%	98,5630	3 134 303,40	0,49
3,4096 % Nissan Motor Acceptance 18/21.09.21 144a (US654740BN84) . . . . .	USD	909	909		%	98,0200	891 001,80	0,14
3,6812 % Nordea Bank 16/27.05.21 MTN Reg S (US65557DAS09) . . . . .	USD	3 000		1 000	%	100,9210	3 027 630,00	0,47
3,1760 % Nordea Bank 17/29.05.20 MTN 144a (US65557CAW38) . . . . .	USD	3 000		1 000	%	99,9720	2 999 160,00	0,46
6,4211 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72) . . . . .	USD	1 900	1 900		%	100,1090	1 902 071,00	0,29
3,2504 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26) . . . . .	USD	2 050			%	99,3680	2 037 044,00	0,32
2,7261 % Roche Holdings 14/30.09.19 Reg S (USU75000AY21) . . . . .	USD	2 000		1 000	%	100,0674	2 001 348,24	0,31
3,2589 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99) . . . . .	USD	3 000		2 000	%	100,0910	3 002 730,00	0,46
3,0682 % Royal Bank of Canada 18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618) . . . . .	USD	1 500	1 500		%	98,2560	1 473 840,00	0,23
3,3982 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67) . . . . .	USD	3 000		2 000	%	100,0460	3 001 380,00	0,46
3,3490 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN 144a (US83051GAG38) . . . . .	USD	2 000		1 440	%	100,1360	2 002 720,00	0,31
3,5400 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48) . . . . .	USD	2 000		3 000	%	100,6490	2 012 980,00	0,31
3,1888 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAV01) . . . . .	USD	2 700	2 800	100	%	98,8270	2 668 329,00	0,41
2,7299 % Toronto-Dominion Bank 18/25.01.21 MTN (US89114QBW78) . . . . .	USD	2 800	3 000	200	%	99,3470	2 781 716,00	0,43
3,1536 % Total Capital International 14/19.06.19 (US89153VAN91) . . . . .	USD	2 000		3 000	%	100,0700	2 001 400,00	0,31
3,1104 % Toyota Motor Credit 17/11.01.22 MTN (US89236TDQ58) . . . . .	USD	2 800		200	%	100,0280	2 800 784,00	0,43
2,7163 % Toyota Motor Credit 18/13.04.21 MTN (US89236TEV35) . . . . .	USD	2 500	3 000	500	%	99,2900	2 482 250,00	0,38
2,7374 % U.S. Bank 18/24.07.20 MTN (US90331HNNW96) . . . . .	USD	1 043	1 043		%	99,8410	1 041 341,63	0,16
3,8969 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98) . . . . .	USD	2 800		200	%	98,8740	2 768 472,00	0,43
2,8460 % United Parcel Service 17/01.04.23 (US911312BJ41) . . . . .	USD	3 000		1 000	%	99,4340	2 983 020,00	0,46
3,2790 % United Technologies 18/16.08.21 (US913017CZ02) . . . . .	USD	536	536		%	99,3720	532 633,92	0,08
3,7882 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91) . . . . .	USD	3 400		470	%	100,0180	3 400 612,00	0,53
3,1261 % Walt Disney 17/04.03.22 MTN (US25468PDS20) . . . . .	USD	2 500		1 500	%	98,8080	2 470 200,00	0,38
3,2004 % Wells Fargo & Co. 15/30.01.20 MTN (US94974BGG95) . . . . .	USD	2 500		1 500	%	100,1930	2 504 825,00	0,39
3,2893 % Wells Fargo Bank 16/24.05.19 MTN (US94988J5E38) . . . . .	USD	3 000		1 000	%	100,1130	3 003 390,00	0,46
2,7463 % Wells Fargo Bank 18/15.01.21 MTN (US94988J5M53) . . . . .	USD	3 000	4 000	1 000	%	99,0280	2 970 840,00	0,46
3,2000 % Westpac Banking 16/19.08.19 (US961214CZ44) . . . . .	USD	1 000			%	100,1730	1 001 730,00	0,16
3,2704 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37) . . . . .	USD	2 800		1 200	%	100,1440	2 804 032,00	0,43
2,9904 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74) . . . . .	USD	2 600		125	%	98,7540	2 567 604,00	0,40
2,8299 % Westpac Banking 18/25.01.21 (US961214DV21) . . . . .	USD	3 200	4 000	800	%	99,3340	3 178 688,00	0,49

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>11 342 249,80</b>	<b>1,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5041 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	1 540	1 540		% 97,3810	1 499 667,40	0,22
3,3075 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	2 000	2 000		% 98,6290	1 972 580,00	0,31
3,5412 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	3 200	4 000	800	% 98,7150	3 158 880,00	0,49
3,6466 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	740	740		% 98,6760	730 202,40	0,11
2,7690 % Royal Bank of Canada 18/22.07.20 MTN (US78013XRJ99)	USD	2 000	2 000		% 99,6470	1 992 940,00	0,31
3,0700 % Skandin. Enskilda Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11)	USD	2 000	2 000		% 99,3990	1 987 980,00	0,31
<b>Investmentanteile</b>						<b>32 875 891,14</b>	<b>5,09</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>32 875 891,14</b>	<b>5,09</b>
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	15 000			EUR 101,3200	1 739 107,14	0,27
Deutsche Institutional USD Money plus (LU0146220040) (0,160%+)	Stück	2 400			USD 12 973,6600	31 136 784,00	4,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>605 637 685,48</b>	<b>93,74</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>780 128,39</b>	<b>0,12</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 188,50 Mio.						554 836,34	0,09
<b>Geschlossene Positionen</b>							
EUR/USD 10,50 Mio.						225 292,05	0,03
<b>Bankguthaben</b>						<b>38 147 491,47</b>	<b>5,90</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
USD - Guthaben	USD	1 900 566,97			% 100	1 900 566,97	0,29
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	240 606,54			% 100	240 606,54	0,04
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	982,84			% 100	692,42	0,00
Kanadische Dollar	CAD	200,79			% 100	147,54	0,00
Japanische Yen	JPY	604 528,00			% 100	5 478,00	0,00
<b>Termingeld</b>							
USD - Guthaben (Banco Santander S.A., Frankfurt am Main)	USD	36 000 000,00			% 100	36 000 000,00	5,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 663 569,29</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche	USD	1 657 767,13			% 100	1 657 767,13	0,26
Sonstige Ansprüche	USD	5 802,16			% 100	5 802,16	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>458 919,89</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>646 687 794,52</b>	<b>100,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-161 375,15</b>	<b>-0,02</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-144 235,68			% 100	-144 235,68	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-17 139,47			% 100	-17 139,47	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-453 232,71</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>646 073 186,66</b>	<b>100,00</b>

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD LD	USD	189,86
Klasse USD LC	USD	192,65
Klasse USD FC	USD	192,83
Klasse USD IC	USD	193,01
Klasse USD TFC	USD	101,13
Klasse USD TFD	USD	101,11
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD LD	Stück	2 151 584,307
Klasse USD LC	Stück	360 287,121
Klasse USD FC	Stück	133 752,362
Klasse USD IC	Stück	610 025,385
Klasse USD TFC	Stück	238 628,699
Klasse USD TFD	Stück	4 974,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

1,00% vom Portfoliowert

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,142
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,375
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,249

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 239 730 850,00.

### Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; J.P. Morgan Securities PLC; Nomura International PLC; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.; State Street Bank and Trust Company, London; Toronto-Dominion Bank, The

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in USD unbefristet	
0,5400 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN	EUR 1 800		2 038 833,64	
0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN	EUR 1 800		2 053 560,78	
0,1900 % BPCE 18/23.03.23 MTN	EUR 1 800		1 989 173,31	
0,4830 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN	EUR 2 000		2 260 679,08	
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN	EUR 1 000		1 115 646,73	
0,0540 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN	EUR 900		959 612,27	
0,3150 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN	EUR 800		888 132,42	
0,7390 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN	EUR 200		228 443,47	
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S	EUR 600		638 533,13	
0,1320 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN	EUR 100		113 689,64	
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR 2 000		2 293 543,38	
0,1340 % Société Generale 18/06.03.23 MTN	EUR 2 800		3 083 247,69	
3,0042 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a	USD 600		600 912,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>18 264 007,54</b>	<b>18 264 007,54</b>

## Deutsche USD Floating Rate Notes

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; UniCredit Bank AG; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Zürcher Kantonalbank

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	<b>USD</b>	<b>19 465 640,70</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	17 563 908,23
Aktien	USD	1 901 000,48
Sonstige	USD	731,99

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Australische Dollar	AUD	1,419426	= USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,360876	= USD	1
Euro	EUR	0,873897	= USD	1
Japanische Yen	JPY	110,355676	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.  
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				0,3320 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)		EUR	2 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				0,4375 % Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)		EUR	2 500
1,2890 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)			1 230	0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)		EUR	2 900
0,1720 % Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391)			5 000	1,0710 % Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)		EUR	5 000
0,0000 % Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)			4 000	0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)		EUR	4 040
0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN (XS1715353105)			700	0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0)		EUR	4 100
0,1840 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)			1 000	0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)		EUR	1 200
0,0000 % Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)			2 040	0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)		EUR	1 740
0,5110 % Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)			2 000	0,2820 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)		EUR	4 200
0,6710 % Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)			3 000	0,2080 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)		EUR	3 300
0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)			2 820	0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)		EUR	1 300

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,1810 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947) . . . . .	EUR		4 300	3,1331 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69) . . . . .	USD		3 850
0,0890 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948) . . . . .	EUR		4 000	1,5814 % International Business Machines 15/06.02.18 (US459200JA05) . . . . .	USD		3 000
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910) . . . . .	EUR		3 000	1,6492 % John Deere Capital 15/16.11.18 MTN (US24422ESU46) . . . . .	USD		3 000
0,2830 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432) . . . . .	EUR		3 000	2,2952 % JPMorgan Chase & Co. 14/25.04.18 MTN (US46623EKA63) . . . . .	USD		3 000
0,0320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690) . . . . .	EUR		800	3,1006 % Lloyds Bank 15/17.08.18 (US53944VAL36) . . . . .	USD		5 000
0,1620 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694) . . . . .	EUR		3 000	2,6713 % Moody's 17/04.09.18 (US615369AH84) . . . . .	USD		2 000
0,1320 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045) . . . . .	EUR		2 300	3,0252 % Morgan Stanley 13/25.04.18 (US6174467V53) . . . . .	USD		2 000
3,2450 % AT & T 17/14.02.23 (US00206REJ77) . . . . .	USD		1 540	3,0016 % National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S (US6325C1CF48) . . . . .	USD		3 000
2,6345 % B.A.T. International Finance 15/15.06.18 Reg S (USG08820CG86) . . . . .	USD		4 000	3,1715 % National Bank of Canada 15/14.12.18 MTN (US63307A2B09) . . . . .	USD		6 000
2,5414 % Bank of Nova Scotia 15/11.06.18 (US064159GN02) . . . . .	USD		2 292	6,4211 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) . . . . .	USD		1 900
2,0446 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04) . . . . .	USD		5 600	3,0271 % Royal Bank of Canada 15/10.12.18 MTN (US78012KKA42) . . . . .	USD		2 900
2,5080 % General Electric 06/28.12.18 MTN (XS0275895612) . . . . .	USD		2 000	2,9205 % Shell International Finance 15/10.11.18 (US822582BN13) . . . . .	USD		3 000
2,1504 % ING Bank 15/16.03.18 MTN Reg S (US44987DAA46) . . . . .	USD		2 500	2,2236 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63) . . . . .	USD		5 000
3,3556 % MUFG Bank 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22) . . . . .	USD		3 636	2,1288 % Statoil 13/15.05.18 (US85771PAM41) . . . . .	USD		4 000
3,0658 % Philip Morris International 17/21.02.20 (US718172BY40) . . . . .	USD		430	1,9392 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP87) . . . . .	USD		4 000
3,2849 % QNB Finance 16/20.05.18 MTN (XS1405950129) . . . . .	USD		3 000	2,8016 % Toyota Motor Credit 15/13.07.18 MTN (US89236TCR41) . . . . .	USD		3 000
3,1800 % Santander UK 15/24.08.18 (US80283LAG86) . . . . .	USD		4 000	2,3746 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHJ46) . . . . .	USD		3 000
2,3713 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857) . . . . .	USD		5 700	2,8114 % Wells Fargo Bank 16/28.11.18 MTN (US94988J5H68) . . . . .	USD		2 000
1,8635 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239) . . . . .	USD		4 000	2,3736 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14) . . . . .	USD		4 000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,7992 % A.N.Z. Banking Group 15/16.01.18 MTN Reg S (US05252BCG23) . . . . .	USD		3 000	0,1710 % LeasePlan 18/11.01.22 Tr.2 MTN (XS1791592444) . . . . .	EUR	2 000	2 000
2,8161 % Allstate 18/29.03.21 (US020002BE09) . . . . .	USD	649	649	0,0000 % Allianz 12.01.18 (XS1701028430) . . . . .	USD		7 500
2,6023 % American Honda Finance 16/19.11.18 C.I.A MTN (US02665WBL46) . . . . .	USD		3 000	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
3,5041 % AT & T 18/15.02.23 Reg S (USU04644CK19) . . . . .	USD	1 540	1 540	Volumen in 1000			
3,2041 % B.A.T. Capital 17/14.08.20 144a (US05526DAS45) . . . . .	USD		4 000	<b>Terminkontrakte</b>			
3,4961 % B.A.T. Capital 17/15.08.22 144a (US05526DAW56) . . . . .	USD		1 430	<b>Devisenterminkontrakte</b>			
2,7279 % Bank of America 13/22.03.18 (US06051GEW50) . . . . .	USD		3 000	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
3,0281 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27) . . . . .	USD		6 335	EUR/USD . . . . . USD 21 882			
1,6567 % Berkshire Hathaway Finance 15/12.01.18 (US084664CD12) . . . . .	USD		5 000	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
1,8379 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCVW69) . . . . .	USD		2 860	EUR/USD . . . . . USD 1 056 559			
2,0714 % Capital One National Association 15/05.02.18 (US14042E4K35) . . . . .	USD		3 000				
2,4345 % Cisco Systems 15/15.06.18 (US17275RAY80) . . . . .	USD		4 000				
1,9488 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01) . . . . .	USD		4 350				
1,9074 % Daimler Finance North America 15/02.03.18 Reg S (USU2339C8R89) . . . . .	USD		4 000				
2,5905 % Daimler Finance North America 17/05.11.18 144a (US233851CW23) . . . . .	USD		2 000				
3,4168 % DowDuPont 18/15.11.20 (US26078JAG58) . . . . .	USD	370	370				
2,0430 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/29.01.18 MTN Reg S (US50248XAF15) . . . . .	USD		5 000				

## Deutsche USD Floating Rate Notes

### Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet Volumen in 1000  
USD 117 727

Gattung: 0,3830 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020),  
0,2820 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22  
MTN (XS1594368539), 0,2850 % Banco Bilbao Vizcaya  
Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321), 0,7110 %  
Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261),  
0,5400 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252),  
0,0120 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194),  
0,3040 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996),  
0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130), 0,1900 %  
BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672), 0,4350 %  
Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22),  
0,4830 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN  
(XS1598861588), 0,2840 % Credit Agricole (London Br.)  
18/06.03.23 MTN (XS1787278008), 0,0000 % Daimler  
International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9),  
0,0610 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343), 0,3150 %  
Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526),  
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN  
(XS1589406633), 0,7390 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN  
(XS1246144650), 0,6320 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN  
(XS1599167589), 0,1810 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN  
(XS1529837947), 0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN  
(XS1511787407), 0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21  
MTN (XS1412416486), 4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24  
Reg S (XS1717590563), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20  
MTN (XS1242968979), 0,6890 % RCI Banque 16/18.03.19  
MTN (FR0013136330), 0,1320 % RCI Banque 17/08.07.20  
MTN (FR0013241379), 0,3320 % RCI Banque 17/12.04.21  
MTN (FR0013250685), 0,1120 % RCI Banque 18/12.01.23  
MTN (FR0013309606), 0,3840 % Santander UK 14/13.08.19  
MTN (XS1098036939), 0,2840 % Snam 17/21.02.22 MTN  
(XS1568906421), 0,5320 % Société Generale 17/01.04.22  
MTN (XS1586146851), 0,1340 % Société Generale 18/06.03.23  
MTN (FR0013321791), 0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN  
(XS1277337678), 0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20  
MTN (XS1287714502), 0,3890 % UBS Group Funding  
(Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425), 0,1090 %  
Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919),  
0,1400 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN  
(DE000A19X793), 3,2041 % B.A.T. Capital 17/14.8.20 FRN  
(US05526DAT28), 4,7281 % Barclays 16/10.08.21  
(US06738EAR62), 4,0393 % Barclays 17/10.01.23  
(US06738EAT29), 3,4499 % Citigroup 17/25.04.22  
(US172967LH22), 3,2481 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN  
144a (US23636AAL52), 3,3663 % General Motors Financial  
17/13.04.20 (US37045XBU90), 3,8013 % Goldman Sachs  
Group 17/05.06.23 (US38141GWK65), 4,3492 % HSBC  
Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20), 3,4322 % JPMorgan  
Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59), 3,2799 %  
Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75),  
3,0016 % National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S  
(US6325C1CF48), 3,0042 % National Australia Bank  
17/10.01.20 MTN 144a (US6325C0DG39), 3,3043 %  
National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a  
(US6325C0DH12), 6,4211 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)  
16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83), 2,7299 %  
Toronto-Dominion Bank 18/25.01.21 MTN (US89114QBW78),  
3,1536 % Total Capital International 14/19.06.19  
(US89153VAN91), 3,8969 % UBS Group Funding  
(Switzerland) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)

### Pensionsgeschäfte (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes)

in Pension genommen Volumen in 1000  
USD 41 356  
(Basiswerte: Portugal 14/15.10.24 MTN Reg S)

## Deutsche USD Floating Rate Notes

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	10 449 456,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	719 130,51
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	USD	18 855,99
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	USD	114 569,40
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	56 342,97
aus Pensionsgeschäften . . . . .	USD	58 226,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-1 367,76
6. Sonstige Erträge . . . . .	USD	126 144,92

**Summe der Erträge . . . . . USD 11 426 789,43**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-26 125,13
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1 746 818,19
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	USD	-1 746 818,19
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-78 622,58
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	-22 539,29
Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-56 083,29

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD -1 851 565,90**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD 9 575 223,53**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	USD	31 117 437,33
2. Realisierte Verluste . . . . .	USD	-7 645 260,52

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD 23 472 176,81**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 33 047 400,34**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	USD	-23 203 085,93
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	USD	-5 485 860,82

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD -28 688 946,75**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 4 358 453,59**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse USD LD 0,30% p.a.,	Klasse USD LC 0,30% p.a.,
Klasse USD FC 0,25% p.a.,	Klasse USD IC 0,20% p.a.,
Klasse USD TFC 0,25% p.a.,	Klasse USD TFD 0,25% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse USD LD 0,003%,	Klasse USD LC 0,004%,
Klasse USD FC 0,003%,	Klasse USD IC 0,003%,
Klasse USD TFC 0,004%,	Klasse USD TFD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2 320,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Deutsche USD Floating Rate Notes

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	1 039 766 925,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-5 866 870,84	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	-397 715 291,57	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	492 465 293,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-890 180 585,47	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD	5 529 969,61	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4 358 453,59	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	-23 203 085,93	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	-5 485 860,82	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	646 073 186,66

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>USD</b>	<b>31 117 437,33</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	10 675 212,70
Devisen(termin)geschäften	USD	20 442 224,63
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>USD</b>	<b>-7 645 260,52</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-1 119 826,73
Devisen(termin)geschäften	USD	-6 525 433,79
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>USD</b>	<b>-28 688 946,75</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-35 614 248,08
Devisen(termin)geschäften	USD	6 925 301,33

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Klasse LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	USD	2,77

Klasse LC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC: Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	USD	1,48

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2018	USD	646 073 186,66
2017	USD	1 039 766 925,87
2016	USD	802 962 998,65

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse USD LD	USD	189,86
	Klasse USD LC	USD	192,65
	Klasse USD FC	USD	192,83
	Klasse USD IC	USD	193,01
	Klasse USD TFC	USD	101,13
	Klasse USD TFD	USD	101,11
2017	Klasse USD TFC (Tag der ersten Preisfeststellung am 05.01.2018)	USD	100,01
	Klasse USD TFD (Tag der ersten Preisfeststellung am 05.01.2018)	USD	100,01
	Klasse USD LD	USD	189,51
	Klasse USD LC	USD	190,53
	Klasse USD FC	USD	190,61
	Klasse USD IC	USD	190,69
2016	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD TFD	USD	-
	Klasse USD LD	USD	186,61
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,64 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 11 740 655,09.



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

## Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmfähige Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

## Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

### Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

### Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 <sup>1</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung <sup>2</sup>	EUR 15.315.952
Fixe Vergütung	EUR 13.151.856
Variable Vergütung	EUR 2.164.096
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3</sup>	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

<sup>1</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2</sup> Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

<sup>3</sup> „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## Deutsche USD Floating Rate Notes

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	18 264 007,54	-	-
in % des Fondsvermögens	2,83	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	11 219 678,41		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 293 543,38		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>3. Name</b>	Merrill Lynch International Ltd.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 053 560,78		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 716 558,73		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	980 666,24		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Deutsche USD Floating Rate Notes

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,  
zentrale Gegenpartei)

zweiseitig	-	-
------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	18 264 007,54	-	-

### 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	17 563 908,23	-	-
Aktien	1 901 000,48	-	-
Sonstige	731,99	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## Deutsche USD Floating Rate Notes

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	EUR; GBP; CAD; USD; JPY; CHF	- -
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
unter 1 Tag	-	- -
1 Tag bis 1 Woche	-	- -
1 Woche bis 1 Monat	-	- -
1 bis 3 Monate	-	- -
3 Monate bis 1 Jahr	-	- -
über 1 Jahr	-	- -
unbefristet	19 465 640,70	- -
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	41 833,90	93 252,10 -
in % der Bruttoerträge	60,00	100,00 -
Kostenanteil des Fonds	-	- -
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	27 898,02	- -
in % der Bruttoerträge	40,00	- -
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	- -
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut	-	- -
in % der Bruttoerträge	-	- -
Kostenanteil Dritter	-	- -
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut	-	
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	18 264 007,54	
Anteil	3,02	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	Schleswig-Holstein, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 349 792,26	
2. Name	Berlin, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 541 822,53	

## Deutsche USD Floating Rate Notes

<b>3. Name</b>	Banco Santander S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 019 239,55		
<b>4. Name</b>	Baden-Württemberg, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 991 218,34		
<b>5. Name</b>	Koninklijke DSM N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 510 269,02		
<b>6. Name</b>	Transport for London		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 096 974,16		
<b>7. Name</b>	Deutschland, Bundesrepublik		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	954 386,01		
<b>8. Name</b>	Belgium, Kingdom of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	375 885,90		
<b>9. Name</b>	Finland, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	285 107,41		
<b>10. Name</b>	Austria, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	282 457,92		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## Deutsche USD Floating Rate Notes

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	14 509 315,86		
<b>2. Name</b>	Bank of New York		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	4 956 324,84		





KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
Email: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
Deutsche USD Floating Rate Notes  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche USD Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deutsche USD Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

#### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese, individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 8. April 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

## TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2018 bis 31.12.2018			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
Deutsche USD Floating Rate Notes	Klasse USD LD	LU0041580167	0,30
	Klasse USD LC	LU1546474658	0,30
	Klasse USD FC	LU1546477677	0,25
	Klasse USD IC	LU1546481273	0,20
	Klasse USD TFC	LU1673813595	0,25
	Klasse USD TFD	LU1673813835	0,25

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

<sup>2)</sup> Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,  
Transferstelle, Registerstelle und  
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die  
Deutsche Asset Management S.A. in  
DWS Investment S.A. umbenannt.

**Aufsichtsrat**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)  
Deutsche Bank AG,  
London

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Verwahrstelle**


State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg



DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00