
Deutsche Institutional

Jahresbericht 2018

- Deutsche Institutional Money plus
- Deutsche Institutional USD Money plus
- Deutsche Institutional Cash Plus
- Deutsche Institutional Yield
- Deutsche Institutional Multi Asset Total Return
- Deutsche Institutional Vario Yield

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter 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	
Aktien- und Anleihemärkte	4
Hinweise	8
Jahresbericht Deutsche Institutional SICAV Deutsche Institutional Money plus	12
Deutsche Institutional USD Money plus	14
Deutsche Institutional Cash Plus	16
Deutsche Institutional Yield	18
Deutsche Institutional Multi Asset Total Return	20
Deutsche Institutional Vario Yield	22
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen	26
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	86
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	88
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	114
Hinweise für Anleger in der Schweiz	117

Aktien- und Anleihemärkte

Aktienmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Politischer Gegenwind an den internationalen Aktienmärkten

International betrachtet verzeichneten Aktien über die zwölf Monate bis Ende Dezember 2018 insgesamt deutliche Kursrückgänge, auch wenn sich auf regionaler Ebene ein differenziertes Bild ergab.

Dabei verlief die Entwicklung der Aktienmärkte über den gesamten Berichtszeitraum gesehen zweigeteilt. Vor dem Hintergrund eines robusten globalen Wirtschaftswachstums und eines Anstiegs der Unternehmensgewinne konnten Aktien zunächst spürbare Kurszuwächse verbuchen. Unterstützend wirkte zudem die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken, beispielsweise der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan. In den USA hingegen setzte die US-Notenbank Fed ihren Kurs allmählicher Zinserhöhungen fort, indem sie den Leitzins in der Berichtsperiode in mehreren Schritten auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p.a. heraufsetzte.

Im weiteren Verlauf des Betrachtungszeitraums erhielten die Börsen vor allem von politischer Seite zunehmend Gegenwind. Für Unsicherheit an den Märkten sorgten insbesondere Befürchtungen eines sich international ausweitenden Handelskonflikts der USA mit China bzw. Europa. Dies galt auch für den schleppenden Verlauf der Verhandlungen zwischen Großbritannien und der Europäischen Union über einen Austritt („Brexit“) des

Vereinigten Königreichs aus dem europäischen Staatenverbund und eine Debatte über den italienischen Haushalt. Belastet wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten zudem durch die gegen Ende des Berichtszeitraums zunehmenden Sorgen einer sich abschwächenden Wirtschaftsdynamik.

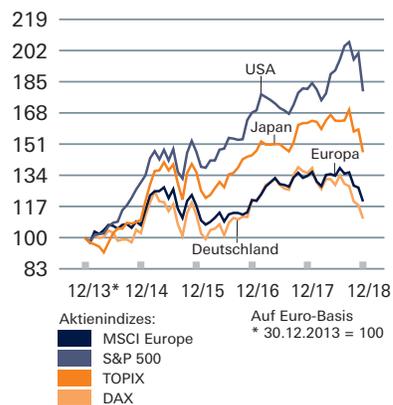
Über das gesamte Kalenderjahr bis Ende Dezember 2018 betrachtet verbuchten die Aktienmärkte global – gemessen am MSCI World – einen Rückgang von 8,9% in US-Dollar (-4,6% in Euro).

Europäische Aktienmärkte mit unterdurchschnittlicher Performance

Europäische Aktien entwickelten sich über das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Wertrückgang von 10,4% auf Euro-Basis – gemessen am MSCI Europe-Index – im internationalen Vergleich unterdurchschnittlich.

Zwar erwies sich in Europa die konjunkturelle Entwicklung zunächst als weiterhin stabil und die Europäische Zentralbank hielt an ihrem lockeren geldpolitischen Kurs fest, allerdings lasteten auch politische Risiken spürbar auf den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere exportabhängige Branchen und Volkswirtschaften bekamen die Auswirkungen der Handelsspannungen mit den USA und damit einhergehend die Angst vor möglichen Strafzöllen zu spüren. Außerdem ergaben sich aus den Unsicherheiten über die Details und Konsequenzen des drohenden Austritts Großbritanniens aus

Ausgeprägte Kursbewegungen im 5-Jahres-Zeitraum



der Europäischen Union ebenso Belastungen für die Aktienkurse, wie aus dem Machtkampf zwischen der neuen italienischen Regierung und der EU-Kommission in Brüssel. Die Sorge um einen der größten europäischen Schuldner lastete nicht nur auf den Anleihemärkten, sondern reflektierte sich auch in den Aktienkursen speziell in der Eurozone.

Die stark exportabhängige deutsche Wirtschaft und damit auch die Aktienkurse deutscher Unternehmen wurden nicht nur durch die seitens des US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Zölle, sondern auch durch spezifische Probleme einzelner Industrien belastet. Der deutsche Aktienmarkt verzeichnete vor diesem Hintergrund gemessen am DAX-Index in der Berichtsperiode einen Wertrückgang von 18,3% in Landeswährung.

In den USA deutliche Kursrückgänge im 4. Quartal
US-Aktien nahmen eine Sonderrolle ein und wiesen zunächst eine im Vergleich zu vielen anderen Aktienmärkten über-

durchschnittliche Performance auf. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch eine weiterhin intakte wirtschaftliche Dynamik in den Vereinigten Staaten. Zudem entwickelte sich auch der Arbeitsmarkt in den USA solide. Darüber hinaus trugen Steuersenkungen und deregulierende Maßnahmen zu einer Verbesserung des Geschäftsklimas bei. Die von Präsident Trump eingeleitete Steuerreform führte sowohl zu höherer Kaufkraft bei der amerikanischen Bevölkerung als auch zu höheren Unternehmensgewinnen. Dies spiegelte sich in einem Anstieg der Aktienkurse wider. Viele Firmen waren in der Lage, mit ihren Geschäftsergebnissen die Gewinnprognosen der Analysten zu übertreffen und verliehen dem Kursanstieg über Aktienrückkäufe weiteren Auftrieb.

Die positive Stimmung wurde allerdings im 4. Quartal 2018 spürbar gedämpft. Ein bestimmender Faktor für diese Entwicklung waren die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China und damit einhergehende Sorgen einer Ausweitung zu einem globalen Handelskonflikt. Darüber hinaus belasteten Unsicherheiten im Hinblick auf den Zinsanstieg und die zukünftige Geldpolitik der US-Notenbank Fed, ebenso wie Gewinnwarnungen und darauf folgende Kursrückgänge von bedeutenden Technologieunternehmen. Diese hatten zuvor noch wesentlich zu der überdurchschnittlichen Performance der US-amerikanischen Aktienmärkte beigetragen. Vor diesem

Hintergrund nahmen auch Befürchtungen hinsichtlich einer Abschwächung der Wirtschaftsdynamik zu. Über den gesamten Berichtszeitraum bis Ende Dezember 2018 gesehen verzeichneten US-Aktien gemessen am S&P 500 einen Wertrückgang von 5,2% auf US-Dollar-Basis (-0,7% in Euro).

Rückgang der Aktienkurse in Japan

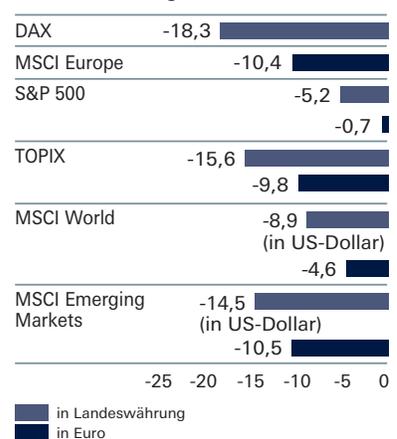
In Japan war nach der Wiederwahl des Premierministers Abe die Zuversicht auf eine Verlängerung der lockeren Geldpolitik und eines Voranschreitens der Unternehmensreformen gestiegen. Zudem entwickelten sich die Firmengewinne trotz einer zeitweise spürbar stärkeren japanischen Währung solide. Das Gewinnwachstum büßte allerdings im weiteren Verlauf an Dynamik ein. Wesentliche Belastungen ergaben sich dabei aufgrund der Exportorientierung der japanischen Wirtschaft aus den Befürchtungen einer zunehmend protektionistischeren internationalen Handelspolitik vor dem Hintergrund des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie zwischen den USA und der Europäischen Union. Japanische Aktien verzeichneten gemessen am TOPIX-Index über die gesamten zwölf Monate gesehen einen Wertrückgang von 15,6% in Landeswährung (-9,8% in Euro).

Volatile Kursentwicklung in China und anderen Schwellenländern

Aktien der Schwellenländer konnten sich den Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten nicht entziehen. Der MSCI Emerging Markets-

Internationale Aktienmärkte im Berichtszeitraum

Wertentwicklung in %



Aktienindizes:
 Deutschland: DAX – Europa: MSCI Europe –
 USA: S&P 500 – Japan: TOPIX – weltweit: MSCI World –
 Emerging Markets: MSCI Emerging Markets

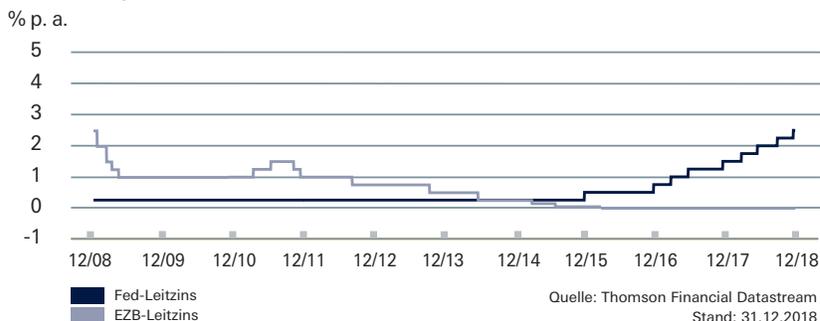
Index wertete im Berichtszeitraum in US-Dollar um 14,5% ab (-10,5% in Euro). Wesentliche Belastungsfaktoren waren die Sorgen hinsichtlich global eskalierender Handelskonflikte und Befürchtungen einer nachlassenden Konjunkturdynamik. So schwächte sich beispielsweise das Wirtschaftswachstum in China deutlich ab. Darüber hinaus rückten die Probleme einiger fragilerer Länder mit steigenden Zinsen in den USA und einer Aufwertung des US-Dollar stärker in den Fokus. Ein starker Rückgang des Ölpreises in den letzten Monaten des Berichtszeitraums lastete zudem auf den Aktienmärkten ölexportierender Länder. Brasilianische Aktien verzeichneten hingegen eine im internationalen Vergleich überdurchschnittliche Kursentwicklung. Viele Investoren verbanden mit einem Regierungswechsel in dem lateinamerikanischen Land die Hoffnung auf wirtschaftsfreundliche Reformen.

Anleihenmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2018

Schwieriges Marktumfeld

Die internationalen Anleihenmärkte entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 unterschiedlich und phasenweise sehr volatil. Dabei machte sich bei den Investoren zunehmend Nervosität breit, was in steigenden Risikoprämien zum Ausdruck kam. Grund hierfür waren Turbulenzen auf der weltpolitischen Bühne, die die politischen Risiken erhöhten. Dazu zählten unter anderem populistische Strömungen nicht nur in den USA und Europa, auch in den Emerging Markets, wie zuletzt in Brasilien und Mexiko, wo Populisten in die Regierungen gewählt wurden. Der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits sowie Europa und China andererseits tat sein übriges. Zudem ging Italien im Rahmen seiner Haushaltspolitik auf Konfrontationskurs zur Europäischen Union (EU). Darüber hinaus verunsicherte weiterhin der drohende Brexit die Marktteilnehmer, insbesondere dahingehend, ob der mögliche Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU geordnet oder – ohne ein Übereinkommen – ungeordnet vollzogen wird. Im Gegensatz zu den politischen Unsicherheiten standen die bislang eher zuversichtlichen, konventionellen Wirtschaftsindikatoren. So expandierte die Weltwirtschaft kräftig, wenngleich sich deren Wachstum im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2018 etwas verlangsamte. Die Geldpolitik war historisch gesehen immer noch sehr locker, trotz der weltweit sehr hohen Verschuldung und der Zinserhöhungen der US-Notenbank.

Entwicklung der Leitzinsen in den USA und im Euroraum



Zinswende nach Rekordtiefs bei Anleiherenditen?

Im Berichtszeitraum kam es an den Anleihenmärkten – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Schwankungen zu steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Kursen. Dabei konnten sich die Zinsen vor allem in den USA weiter von ihren historischen Tiefs lösen. Gleichzeitig wurde die Zentralbankdivergenz zwischen den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Angesichts des Wirtschaftsbooms in den USA hob die US-Notenbank Fed im Berichtszeitraum den Leitzins in vier Schritten weiter um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,25% – 2,50% p. a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen hielt an ihrer Nullzinspolitik fest und die Bank of Japan beließ ihren Leitzins bei -0,10% p. a. Die Fed begründete ihre Zinserhöhungen mit der Wachstumsbeschleunigung und der Vollbeschäftigung am Arbeitsmarkt in den USA. Zinserhöhungen ermöglichten der US-Notenbank einer Überhitzung der US-Wirtschaft vorzubeugen, die durch die prozyklische expansive

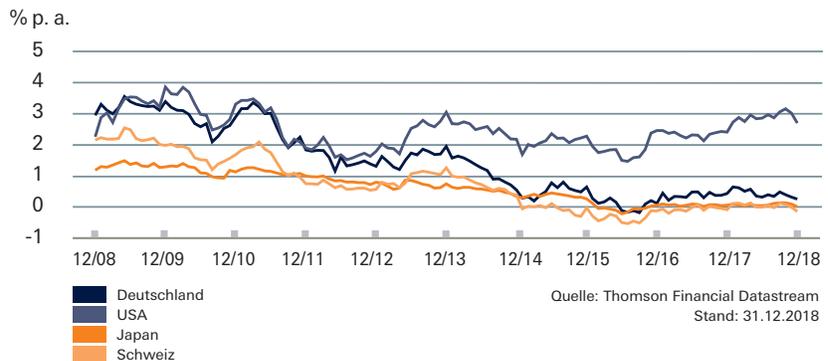
Fiskalpolitik des US-Präsidenten Donald Trump in Form von Steuererleichterungen und einer Erhöhung der Staatsausgaben noch befeuert wurde. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die US-Bondmärkte einen spürbaren Renditeanstieg, der mit merklichen Kursermächtigungen einherging. Per saldo stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen auf Jahressicht von 2,4% p. a. auf 3,1% p. a.

Diese Entwicklung in den USA hatte auf den Euroraum jedoch nur phasenweise und partiell, insgesamt aber kaum einen zinstreibenden Effekt auf Staatsanleihen aus den europäischen Kernmärkten wie beispielsweise Deutschland und Frankreich. So gaben zehnjährige deutsche Bundesanleihen im Jahresverlauf 2018 unter Schwankungen per saldo sogar von 0,42% p. a. auf 0,25% p. a. nach. Vielmehr standen die Anleihenmärkte der Euroländer – insbesondere ab dem zweiten Quartal 2018 – unter dem Einfluss der politischen und wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone, vor allem in den Ländern mit hoher Verschuldung und niedrigem Wirtschaftswachstum. In den Monaten Mai und Juni

2018 trübten Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Dies ließ die Kurse italienischer Staatsanleihen förmlich einbrechen, wovon diese Zinstitel sich in der Folgezeit bis zum Jahresende 2018 kaum erholen konnten. Begleitet wurde dies von einem deutlichen Renditesprung zehnjähriger italienischer Staatsanleihen, die nach ihrem Renditetief zum Jahresende 2017 (1,95% p. a.) vorübergehend im Oktober 2018 auf 3,70% p. a. stiegen und zuletzt bei 2,77% p. a. rentierten.

Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch weitgehend vorherrschenden Niedrigzinsumfelds boten nur riskantere Zinspapiere wie beispielsweise Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) sowie Schwellenländeranleihen (Emerging Market Bonds) Chancen auf eine nennenswerte Verzinsung. Allerdings kam es zu merklichen Kurseinbußen an den Kreditmärkten, begleitet von einer Ausweitung der Risikoprämien und damit auch zu einem Anstieg der Renditen bei Corporate Bonds (Unternehmensanleihen). Davon waren insbesondere Emissionen mit einem schlechteren Rating als Investment-Grade (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) betroffen. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die zunehmenden

Anleiherenditen von ihren historischen Tiefständen zwischenzeitlich etwas gelöst
Renditen zehnjähriger Staatsanleihen



Handelsspannungen, aber auch die Auseinandersetzungen über die Haushaltspolitik Italiens sowie der drohende Brexit bei. Die Emerging Markets schwächelten ebenfalls – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – und gerieten im Laufe des Jahres 2018 zunehmend unter Druck. Gründe hierfür waren – neben landesspezifischen Risiken und aufkommenden Handelskonflikten – der Zinsanstieg in den USA, wodurch die Attraktivität von Anleihen aus Schwellenländern teils merklich sank. Dies hatte zum Teil spürbare Kapitalabflüsse insbesondere aus krisenbetroffenen Schwellenländern zur Folge, beispielsweise aus der Türkei und aus Argentinien.

US-Dollar erholt

Die Kursentwicklung an den Währungsmärkten verlief im zurückliegenden Geschäftsjahr 2018 phasenweise sehr volatil. Der US-Dollar (USD), der seine Schwächephase noch bis ins erste Quartal 2018 fortsetzte, konnte sich in der Folgezeit bis Ende Dezember 2018 spürbar erholen. Per saldo wertete der „Greenback“ gegenüber dem

Euro auf Jahressicht um 4,7% auf. Gründe hierfür waren der Zinsanstieg und das kräftige Wirtschaftswachstum in den USA. Unter Druck gerieten im Berichtszeitraum vor allem die Lokalwährungen einiger Emerging Markets, die mit größeren Kapitalabflüssen zu kämpfen hatten. Maßgeblich dafür war unter anderem ein in Relation zur Wirtschaftsleistung extrem hoher Verschuldungsgrad. So verlor die Indische Rupie gegenüber dem US-Dollar um 8,5% an Wert (-4,2 auf Euro-Basis). Die Türkische Lira wertete aufgrund der massiven Auslandsverschuldung und des hohen Handelsdefizits der Türkei sowie politischer Spannungen per saldo deutlich ab (-28,2% gegenüber USD, -24,8% auf Euro-Basis). Der Russische Rubel gab – trotz der im Vergleich zu anderen Emerging Markets niedrigen Auslandsverschuldung und solider Staatsfinanzen – gegenüber dem Euro um 13,5% spürbar nach (-17,3% auf USD-Basis). Hierzu trugen insbesondere die in den USA diskutierten verschärften Sanktionen gegenüber Russland bei.

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach 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 Wert-

entwicklung 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“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und

zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre 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.

Jahresbericht

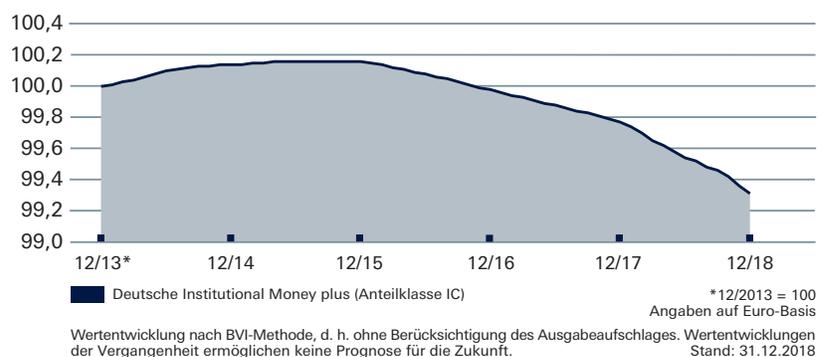
Deutsche Institutional Money plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Anleger konzipierte Teilfonds Deutsche Institutional Money plus strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs (1M EUR LIBID + 5bp) orientiert. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzen Restlaufzeiten.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieses Umstands blieb dank moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus. Gleichwohl stiegen die Zinsen zumindest in den USA weiter an. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds Deutsche Institutional Money plus im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von

DEUTSCHE INSTITUTIONAL MONEY PLUS
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Institutional Money plus Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC	LU0099730524	-0,5%	-0,8%	-0,7%
Klasse ID BA	LU0787086031	-0,5%	-0,8%	-0,7%
1M EUR LIBID + 5bp		-0,5%	-1,4%	-1,5%

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

0,5% je Anteil (Anteilklasse IC, nach BVI-Methode). Damit lag der Teilfonds gleichauf mit seiner Vergleichsgröße 1M EUR LIBID +5bp (-0,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

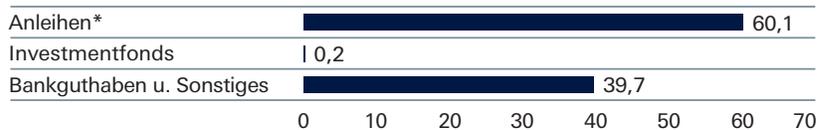
Der Anlageschwerpunkt des Deutsche Institutional Money plus lag im Geschäftsjahr 2018 weiterhin auf variabel verzinslichen Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der

Regel alle drei bis sechs Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Bei seinen Engagements favorisierte das Management Emissionen von Finanzdienstleistern. Staats- und Unternehmensanleihen rundeten das Portefeuille ab. Die im Bestand gehaltenen Papiere wiesen Ende Dezember 2018 ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf. Der Teilfonds bewegte sich

in einem Laufzeitsegment des Euro-Währungsraums, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Maßgeblich dafür war nach wie vor die extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB), die den Leitzins weiterhin bei 0,0% p. a. beibehielt, um einer schwachen Inflation entgegenzuwirken. Zudem lag der Einlagensatz für Banken bei der EZB während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,40% p. a. Dies erklärt unter anderem auch das Anlageergebnis des Teilfonds, der sich im Berichtszeitraum ähnlich wie seine Vergleichsgröße entwickelt hatte.

Ende Dezember 2018 belief sich die Duration (durchschnittliche Zinsbindungsdauer) der Teilfondsanlagen auf einen Monat.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL MONEY PLUS
Anlagestruktur



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

Stand: 31.12.2018

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

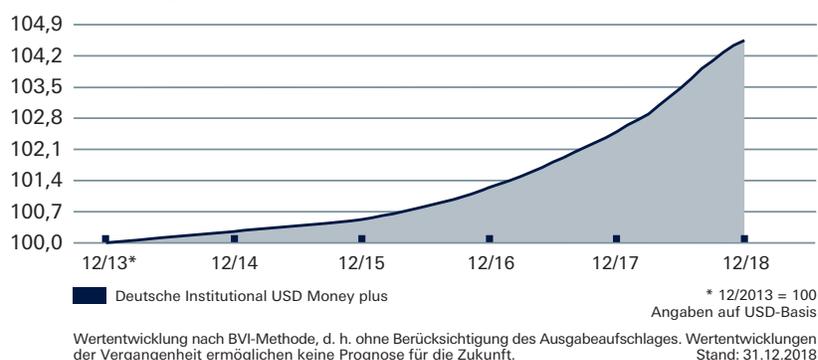
Deutsche Institutional USD Money plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Anleger konzipierte Teilfonds Deutsche Institutional USD Money plus strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar an, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs (1M USD LIBID + 5bp) orientiert. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf US-Dollar lautende oder gegen US-Dollar abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Teilfonds liegt bei maximal zwölf Monaten.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Während in den USA die US-Notenbank (Fed) den Leitzins in vier Schritten weiter um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 2,25% - 2,50% p.a. an hob, hielt die Europäische Zentralbank an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds Deutsche Institutional USD Money plus einen Wertzuwachs von 2,0% je Anteil (nach BVI-Methode). Damit lag der Teilfonds gleichauf mit seiner Vergleichsgröße 1M USD LIBID +5bp (2,0%, jeweils in US-Dollar).

DEUTSCHE INSTITUTIONAL USD MONEY PLUS
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Institutional USD Money plus vs. Vergleichsindex
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0146220040	2,0%	4,0%	4,5%
1M USD LIBID + 5bp	2,0%	3,4%	3,6%

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

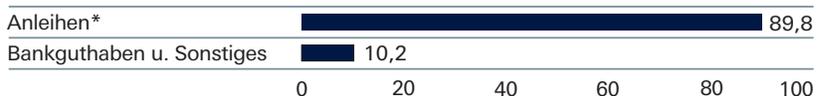
Der Anlageschwerpunkt des Deutsche Institutional USD Money plus lag im Geschäftsjahr 2018 weiterhin auf variabel verzinslichen Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Daneben legte der Teilfonds auch in fest verzinsliche Anleihen an.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur bildeten kurzlaufende Emissionen von Finanzdienstleistern (Financials) den Schwerpunkt im Portfolio. Darüber hinaus wurden Unternehmensanleihen beigemischt. Staatsgarantierte Zinspapiere sowie Titel staatsnaher Emittenten rundeten das Anlagespektrum ab. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management in US-Dollar denominateden Werte europäischer Emittenten mit einem

Mindestrating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen.

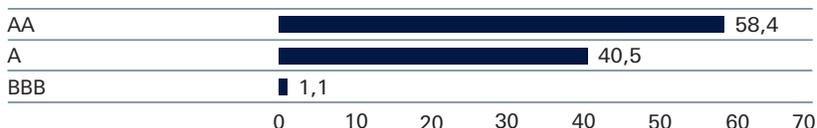
Ende Dezember 2018 belief sich die Duration (durchschnittliche Zinsbindungsdauer) der Teilfondsanlagen auf zwei Monate; die durchschnittliche Bruttorendite lag auf einem Niveau von 2,6% p.a.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL USD MONEY PLUS
Anlagestruktur



■ Jeweils Anteil in % des Teilfondsvermögens (* inkl. anteiliger Stückzinsen) Stand: 31.12.2018
Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL USD MONEY PLUS
Rating-Struktur der Anleihen im Portefeuille*



■ Jeweils Anteil in % des Anleihevermögens (inkl. anteiliger Stückzinsen) * Mittelwerte überwiegend auf Basis der Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch

- | | | | | |
|-----|---|--------------------|---|--|
| AAA | Extrem starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung | BB bis B | Die Bonität ist entsprechend des höheren Geschäfts- und Finanzrisikos ausreichend. Zins und Tilgung werden in der Regel ohne Beeinträchtigung gezahlt. Das Non-Investment Grade Rating entspricht dem Geschäftsmodell des Unternehmens. | |
| AA | Sehr starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung | CCC und schlechter | | Das Rating entspricht nicht dem langfristigen Geschäftsmodell des Unternehmens. Zins und Tilgung sind mittel- bis langfristig potentiell beeinträchtigt. |
| A | Starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung | | | |
| BBB | Angemessene Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung. Ungünstige konjunkturelle oder branchenspezifische Verhältnisse könnten zu einer Beeinträchtigung der Rating-Güte führen. | | | |
- Stand: 31.12.2018

Deutsche Institutional Cash Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Kunden konzipierte Teilfonds Deutsche Institutional Cash Plus ist ein Rentenfonds, der die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro anstrebt, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs 1W EUR LIBID orientiert.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieses Umstands blieb dank moderater Inflation ein starker Zinsanstieg aus. Gleichwohl stiegen die Zinsen zumindest in den USA weiter an. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld weiterhin ausgiebiger Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds Deutsche Institutional Cash Plus im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 0,5% (Anteilklasse IC, nach BVI-Methode). Mit diesem Ergebnis lag der Teilfonds allerdings vor seiner Vergleichsgröße 1W EUR LIBID (-0,6%, jeweils in Euro).

DEUTSCHE INSTITUTIONAL CASH PLUS
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 Institutional Cash Plus
Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse IC	LU0193172185	-0,5%	-0,6%	-0,5%
1W EUR LIBID		-0,6%	-1,6%	-1,9%

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

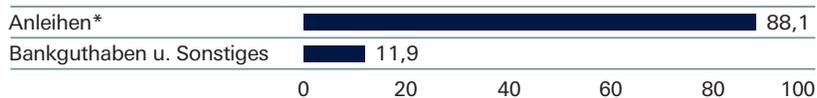
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2018 weiterhin auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei bis sechs Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte es in Zinspapiere mit kurzer Restlaufzeit an. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management

überwiegend Emissionen von Finanzdienstleistern und darüber hinaus Unternehmensanleihen. Die im Bestand gehaltenen Titel wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf. Der Teilfonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Maßgeblich dafür war nach wie vor

die extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB), die den Leitzins weiterhin bei 0,0% p. a. beibehielt, um einer schwachen Inflation entgegenzuwirken. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,40% p. a. Dies erklärt unter anderem auch das Anlageergebnis des Teilfonds, der dank seiner Titelselektion innerhalb seiner Investments in kurzlaufenden Financials und Unternehmensanleihen gegenüber seiner Vergleichsgröße etwas besser abschneiden konnte.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL CASH PLUS
Anlagestruktur



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

Stand: 31.12.2018

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

Deutsche Institutional Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Kunden konzipierte Teilfonds Deutsche Institutional Yield zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro ab. Dazu investiert er in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Investmentfondsanteile. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieses Umstands blieb dank moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus. Gleichwohl stiegen die Zinsen zumindest in den USA weiter an. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld weiterhin ausgiebiger Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds Deutsche Institutional Yield im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 0,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DEUTSCHE INSTITUTIONAL YIELD
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Institutional Yield
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0224902659	-0,5%	-0,7%	-0,4%

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

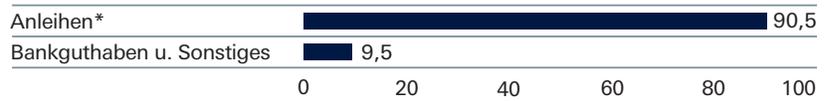
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2018 weiterhin auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei bis sechs Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte es in Zinspapiere mit kurzer Restlaufzeit an. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management überwiegend

Emissionen von Finanzdienstleistern und darüber hinaus Unternehmensanleihen. Die im Bestand gehaltenen Titel wiesen zum Berichtsstichtag ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf. Der Teilfonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Maßgeblich dafür war nach wie vor die extrem lockere

Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB), die den Leitzins weiterhin bei 0,0% p. a. beibehielt, um einer schwachen Inflation entgegenzuwirken. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,40% p. a. Dies erklärt unter anderem auch das Anlageergebnis des Teilfonds.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL YIELD
Anlagestruktur



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

Stand: 31.12.2018

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

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

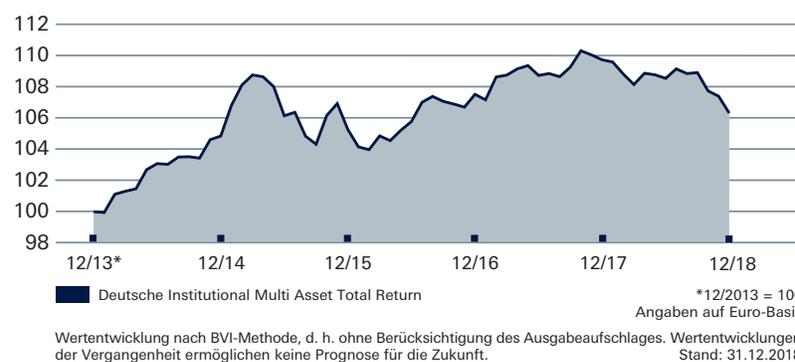
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds Deutsche Institutional Multi Asset Total Return strebt unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristig positiven Anlageergebnisses an. Um dies zu erreichen, legt er global in Aktien, Anleihen, Fonds und Bankguthaben an. Darüber hinaus kann bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Zertifikate und strukturierte Finanzprodukte, die als Wertpapiere zu qualifizieren sind, bzw. Fonds aus dem Rohstoffbereich investiert werden. Der Teilfonds ist bestrebt, das Anlageziel unter Berücksichtigung und mit aktiver Steuerung des Portfoliorisikos zu erreichen. Dieses wird anhand des Value-at-Risk (VaR) gemessen. Diese Kennzahl gibt an, welchen möglichen Höchstverlust ein Portfolio mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit über einen gegebenen Zeitraum verzeichnen kann.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz Zinsanstieg in den USA – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den übrigen Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich des zeitweise beschleunigten Zinsanstiegs in den USA rückten unter anderem auch geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich

DEUTSCHE INSTITUTIONAL MULTI ASSET TOTAL RETURN

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Institutional Multi Asset Total Return Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0891000118	-3,1%	1,0%	6,3%

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

zum Jahresbeginn 2018 robust und auf breiter Basis expansiv, wengleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums deutlich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds Deutsche Institutional Multi Asset Total Return im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 3,1% (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

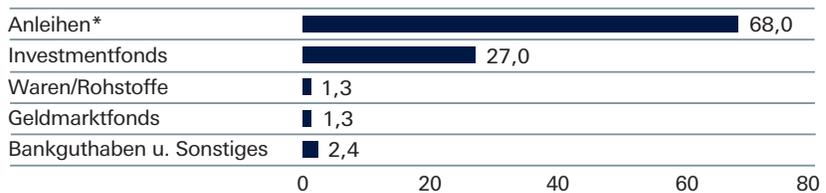
Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik über Zielfonds und den Einsatz von Finanzderivaten in Aktien und Anleihen. Das Management investierte auf der Rentenseite mit zuletzt rund 81% des Teilfondsvermögens neben Titeln aus den Kernmärkten, wie z.B. Deutschland und Frankreich, auch in Zinspa-

piere aus der Euro-Peripherie, insbesondere aus Italien und Spanien. An den internationalen Anleihemärkten kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – steigenden Renditen auf teilweise immer noch sehr niedrigem Niveau, begleitet von nachgebenden Anleihenkursen. Insbesondere im vierten Quartal 2018 kam es zu einem Kurseinbruch bei Unternehmensanleihen, 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 China erheben zu wollen. Dies wiederum ließ bei den Marktteilnehmern Erwartungen eskalierender Handelskonflikte aufkommen. In den Monaten

Mai und Juni 2018 trübten Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten zudem dahingehend ein, dass Italien – neben seiner hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Per saldo dämpfte das Rentenportfolio die Wertentwicklung des Teilfonds.

Innerhalb des Aktienportfolios war der Teilfonds im Geschäftsjahr 2018 mit zuletzt rund 13% des Teilfondsvermögens über Zielfonds und dabei vor allem über ETFs (börsengehandelte Indexfonds) in Aktien investiert und grundsätzlich global diversifiziert. Gleichwohl bildeten europäisch ausgerichtete Aktienfonds den Anlageschwerpunkt. Zudem wurden dem Portfolio Zielfonds mit Fokus auf die Regionen USA, Japan und Emerging Markets beigegeben. Aufgrund des weltweit robusten Wirtschaftswachstums zu Jahresbeginn kam es zu einem beschleunigten Zinsanstieg in den USA, was zu deutlichen Kursrückschlägen an den globalen Aktienmärkten im ersten Quartal 2018 führte. In den darauffolgenden Monaten konnten sich die Aktienmärkte, unter Schwankungen, wieder erholen. Die US-Börse konnte die europäischen Aktienmärkte zunächst outperformen. Gründe für die bessere Entwicklung am US-Aktienmarkt waren stärker steigende Unternehmensgewinne und das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, begünstigt durch Steuererleichterungen und einer Erhöhung der Staatsausgaben. Im Laufe des vierten Quartals 2018 kam es jedoch u.a. aufgrund des drohenden harten „Brexit“ sowie einer sich weltweit verlangsamenden Konjunkturdynamik sowohl an den europäischen als auch an den amerikanischen Börsen zu starken Kursturbulenzen und größeren Kursverlusten, was auch das Aktienportfolio des Teilfonds belastete.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL MULTI ASSET TOTAL RETURN
Anlagestruktur



■ Jeweils Anteil in % des Teilfondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen) Stand: 31.12.2018

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

Deutsche Institutional Vario Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der für institutionelle Kunden konzipierte Teilfonds Deutsche Institutional Vario Yield zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro ab. Dazu investiert er in auf Euro lautende bzw. gegen diese Währung abgesicherte verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Investmentfondsanteile. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieses Umstands blieb dank moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus. Gleichwohl stiegen die Zinsen zumindest in den USA weiter an. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld weiterhin ausgiebiger Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds Deutsche Institutional Vario Yield im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 0,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DEUTSCHE INSTITUTIONAL VARIO YIELD
Wertentwicklung seit Auflegung



Deutsche Institutional Vario Yield
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung*
LU1120400566	-0,5%	-0,8%	-0,8%

* aufgelegt am 10.11.2014

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

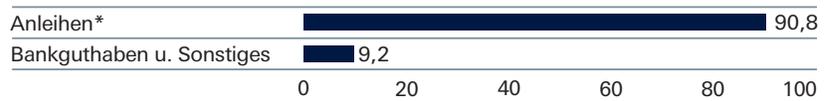
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Management richtete den Anlagefokus im Geschäftsjahr 2018 weiterhin auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei bis sechs Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte es in Zinspapiere mit kurzer Restlaufzeit an. Bei seinen Engagements bevorzugte das Management überwiegend Emissionen von Finanz-

dienstleistern und darüber hinaus Unternehmensanleihen. Die im Bestand gehaltenen Titel wiesen zum Berichtsstichtag ein Rating von BBB- und besser (Investment Grade) der führenden Ratingagenturen auf. Der Teilfonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Maßgeblich dafür war nach wie vor die extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB), die den Leitzins

weiterhin bei 0,0% p. a. beibehielt, um einer schwachen Inflation entgegenzuwirken. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,40% p. a. Dies erklärt unter anderem auch das Anlageergebnis des Teilfonds.

DEUTSCHE INSTITUTIONAL VARIO YIELD
Anlagestruktur



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

Stand: 31.12.2018

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

Vermögensaufstellungen
und Ertrags- und
Aufwandsrechnungen
zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

Deutsche Institutional Money plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2 307 233 761,66	54,84
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)	EUR	26 540	4 000		% 100,0230	26 546 104,20	0,63
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	24 500	14 600		% 100,1210	24 529 645,00	0,58
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	30 000			% 100,0170	30 005 100,00	0,71
0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 Cl.A MTN (XS1288342147)	EUR	11 691	11 691		% 100,0390	11 695 559,49	0,28
1,8750 % Bank of America 13/10.01.19 MTN (XS1002977103)	EUR	14 000	14 000		% 100,0450	14 006 300,00	0,33
0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763)	EUR	8 000	8 000		% 100,3080	8 024 640,00	0,19
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	7 000	7 000		% 100,1500	7 010 500,00	0,17
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR	30 000	30 000		% 100,2980	30 089 400,00	0,72
0,1320 % Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN (XS1062126781)	EUR	5 000	5 000		% 100,1280	5 006 400,00	0,12
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR	13 900	13 900		% 100,2480	13 934 472,00	0,33
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR	35 000	35 000		% 100,2540	35 088 900,00	0,83
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	25 000			% 100,1210	25 030 250,00	0,59
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	19 600	19 600		% 100,2860	19 656 056,00	0,47
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215)	EUR	20 000	20 000		% 100,1810	20 036 200,00	0,48
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	15 000			% 100,1210	15 018 150,00	0,36
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	25 000			% 100,0290	25 007 250,00	0,59
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR	35 000	35 000		% 100,0680	35 023 800,00	0,83
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	26 590			% 100,1290	26 624 301,10	0,63
1,6250 % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547)	EUR	3 200	3 200		% 100,1240	3 203 968,00	0,08
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	19 854	19 854		% 100,2340	19 900 458,36	0,47
0,0000 % BMW Finance 18/19.11.20 MTN (XS1911663026)	EUR	25 000	25 000		% 99,4950	24 873 750,00	0,59
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04)	EUR	10 000	10 000		% 100,0300	10 003 000,00	0,24
0,3850 % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794)	EUR	10 000	10 000		% 100,1130	10 011 300,00	0,24
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	25 000	11 688		% 100,1750	25 043 750,00	0,60
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	16 322	16 322		% 100,1900	16 353 011,80	0,39
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	23 720	13 820		% 100,3090	23 793 294,80	0,57
2,9940 % BP Capital Markets 12/18.02.19 MTN (XS0747744232)	EUR	12 800	12 800		% 100,4280	12 854 784,00	0,31
4,0000 % BPCE 11/11.02.19 (FR0010988428)	EUR	3 500	3 500		% 100,4530	3 515 855,00	0,08
0,4240 % BPCE 14/12.02.19 MTN (FR0011741909)	EUR	15 000	15 000		% 100,0810	15 012 150,00	0,36
1,3750 % BPCE 14/22.05.19 MTN (FR0011915321)	EUR	4 500	4 500		% 100,6120	4 527 540,00	0,11
0,0380 % Bundesimmobilien-gesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	47 200	20 200		% 100,1340	47 263 248,00	1,12
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	25 000	25 000		% 100,4800	25 120 000,00	0,60
0,1840 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909190007)	EUR	20 000	20 000		% 100,2230	20 044 600,00	0,48
7,3750 % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316)	EUR	30 000	30 000		% 105,0300	31 509 000,00	0,75
0,2340 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167)	EUR	10 000	10 000		% 100,2530	10 025 300,00	0,24
0,7850 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	14 800			% 98,7100	14 609 080,00	0,35
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	33 100	5 000		% 100,0810	33 126 811,00	0,79
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	33 000	8 000		% 100,0430	33 014 190,00	0,78
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494)	EUR	9 991			% 100,2410	10 015 078,31	0,24
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	30 000			% 100,0410	30 012 300,00	0,71
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	20 000			% 100,3170	20 063 400,00	0,48

Deutsche Institutional Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1820 % Coöperative Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	30 000	30 000		% 100,4360	30 130 800,00	0,72
1,0000 % Credit Suisse (Guér. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373)	EUR	14 850	14 850		% 100,2440	14 886 234,00	0,35
4,7500 % Credit Suisse (London Branch) 09/05.08.19 MTN (XS0444030646)	EUR	23 110	23 110		% 102,9140	23 783 425,40	0,57
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	18 520	18 520		% 100,2350	18 563 522,00	0,44
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR	20 000	20 000		% 101,3790	20 275 800,00	0,48
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	24 784	24 784		% 100,1920	24 831 585,28	0,59
0,2850 % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479)	EUR	25 000			% 100,2000	25 050 000,00	0,60
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	30 000	30 000		% 100,2440	30 073 200,00	0,71
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19XA1)	EUR	15 000	6 700		% 100,2670	15 040 050,00	0,36
0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	20 000	20 000		% 100,2020	20 040 400,00	0,48
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863)	EUR	30 000	30 000		% 100,0408	30 012 240,00	0,71
0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860)	EUR	15 000			% 100,1060	15 015 900,00	0,36
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	30 000	5 500		% 100,1410	30 042 300,00	0,71
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	12 000	12 000		% 100,2440	12 029 280,00	0,29
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSME0)	EUR	30 000			% 100,2640	30 079 200,00	0,71
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	10 000	10 000		% 100,2700	10 027 000,00	0,24
0,7500 % Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN (XS1362373570)	EUR	18 600	18 600		% 100,2700	18 650 220,00	0,44
0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR	30 580	30 580		% 100,1400	30 622 812,00	0,73
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	8 100	8 100		% 100,0000	8 100 000,00	0,19
0,0000 % Henkel & Co. 15.03.19 (XS1840026121)	EUR	9 500	9 500		% 100,0515	9 504 892,50	0,23
0,0000 % Henkel & Co. 23.04.19 (XS1840127663)	EUR	16 500	16 500		% 100,0810	16 513 365,00	0,39
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	38 000	38 000		% 100,2620	38 099 560,00	0,91
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	13 100	13 100		% 100,3390	13 144 409,00	0,31
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	26 000	26 000		% 100,0930	26 024 180,00	0,62
0,0630 % HSH Nordbank 01/22.01.41 MTN (XS0122667230)	EUR	12 050			% 65,1380	7 849 129,00	0,19
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	5 000	5 000		% 100,2050	5 010 250,00	0,12
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	35 000	35 000		% 100,2200	35 077 000,00	0,83
0,0840 % ING Bank 18/26.11.20 MTN (XS1914936999)	EUR	23 500	23 500		% 100,2590	23 560 865,00	0,56
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	5 000	5 000		% 100,1520	5 007 600,00	0,12
0,0830 % LB Baden-Württemberg 01/22.01.41 S.14 MTN (XS0122594921)	EUR	4 783			% 78,6880	3 763 647,04	0,09
0,3750 % LB Baden-Württemberg 16/29.01.19 S.757 IHS MTN (XS1353555003)	EUR	26 775	26 775		% 100,0370	26 784 906,75	0,64
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	30 000			% 100,0930	30 027 900,00	0,71
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	25 000			% 100,0180	25 004 500,00	0,59
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	14 284	11 134		% 100,1400	14 303 997,60	0,34
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	3 000	3 000		% 100,0100	3 000 300,00	0,07
0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846)	EUR	20 000	20 000		% 99,8000	19 960 000,00	0,47
0,1900 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836)	EUR	5 480	5 480		% 100,0940	5 485 151,20	0,13
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	35 000	35 000		% 100,3380	35 118 300,00	0,83
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	35 000	35 000		% 100,2410	35 084 350,00	0,83
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	10 500	10 500		% 100,3650	10 538 325,00	0,25
0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	12 000			% 100,1220	12 014 640,00	0,29

Deutsche Institutional Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0250 % Norddt. Landesbank 15/31.01.19 MTN ÖPF (XS1191428652)	EUR	25 000	25 000		% 100,0230	25 005 750,00	0,59
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	21 000	6 000		% 100,1450	21 030 450,00	0,50
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	25 000			% 100,0480	25 012 000,00	0,59
1,1250 % OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN (XS1077588017)	EUR	9 000	9 000		% 100,6070	9 054 630,00	0,22
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	8 515	8 515		% 100,1260	8 525 728,90	0,20
0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574166540)	EUR	25 000			% 100,0370	25 009 250,00	0,59
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	20 000			% 99,8700	19 974 000,00	0,47
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	17 000	17 000		% 100,3650	17 062 050,00	0,41
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	26 000	26 000		% 100,4990	26 129 740,00	0,62
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012)	EUR	5 500	5 500		% 100,0430	5 502 365,00	0,13
0,7500 % Santander Consumer Finance 16/03.04.19 MTN (XS1385935769)	EUR	10 000	10 000		% 100,2090	10 020 900,00	0,24
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	16 000	16 000		% 100,1210	16 019 360,00	0,38
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	11 996	11 996		% 100,2160	12 021 911,36	0,29
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	23 575	23 575		% 100,0500	23 586 787,50	0,56
0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2)	EUR	27 200	27 200		% 100,1350	27 236 720,00	0,65
0,1820 % SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722)	EUR	18 000	18 000		% 100,1075	18 019 350,00	0,43
0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR	20 000			% 100,2410	20 048 200,00	0,48
0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	12 300	5 000		% 100,2050	12 325 215,00	0,29
1,8750 % Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN (XS0854425625)	EUR	4 500	4 500		% 101,7820	4 580 190,00	0,11
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	9 045	9 045		% 100,4310	9 083 983,95	0,22
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	23 000	7 000		% 100,5660	23 130 180,00	0,55
0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR	14 200	14 200		% 100,1560	14 222 152,00	0,34
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	25 000	25 000		% 100,5090	25 127 250,00	0,60
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	30 000	30 000		% 100,3930	30 117 900,00	0,72
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	8 000	8 000		% 100,4460	8 035 680,00	0,19
0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	EUR	23 200			% 100,1200	23 227 840,00	0,55
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	10 000	10 000		% 100,7860	10 078 600,00	0,24
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	30 000	30 000		% 100,4510	30 135 300,00	0,72
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	32 000	32 000		% 100,1240	32 039 680,00	0,76
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	40 000			% 100,2180	40 087 200,00	0,95
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	27 070	27 070		% 100,2560	27 139 299,20	0,65
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	44 413	17 000		% 100,0240	44 423 659,12	1,06
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	27 100	27 100		% 99,9990	27 099 729,00	0,64
0,1840 % Westpac Banking 18/04.12.20 MTN (XS1917808849)	EUR	12 720	12 720		% 100,3190	12 760 576,80	0,30
Nicht notierte Wertpapiere						217 663 332,50	5,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bayerische Landesbank 19.02.19 (XS1914259525)	EUR	25 000	25 000		% 100,0521	25 013 025,00	0,59
0,0000 % Bayerische Landesbank 20.05.19 (XS1914259798)	EUR	25 000	25 000		% 100,1260	25 031 500,00	0,59
0,0000 % Berlin Hyp 08.05.19 (XS1908359109)	EUR	22 000	22 000		% 100,1067	22 023 474,00	0,52
0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421)	EUR	25 000	25 000		% 100,1136	25 028 400,00	0,59

Deutsche Institutional Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Caterpillar International Finance 25.01.19 (XS1863371669)	EUR	15 000	15 000		% 100,0237	15 003 555,00	0,36
0,0000 % DekaBank D.G.Z 06.05.19 (DE000DK0TH24)	EUR	30 000	30 000		% 100,1157	30 034 710,00	0,71
0,0000 % DH Europe Finance 25.02.19 (XS1916003475)	EUR	11 500	11 500		% 100,0527	11 506 060,50	0,27
0,0000 % DXC Capital Funding 21.02.19 (XS1914915480)	EUR	20 000	20 000		% 100,0207	20 004 140,00	0,48
0,0000 % Orange 11.03.19 (FR0125375792)	EUR	21 000	21 000		% 100,0702	21 014 742,00	0,50
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571)	EUR	23 000	23 000		% 100,0162	23 003 726,00	0,55
Investmentanteile						9 424 285,70	0,22
Gruppeneigene Investmentanteile						9 424 285,70	0,22
DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450%)	Stück	93 504			EUR 100,7900	9 424 285,70	0,22
Summe Wertpapiervermögen						2 534 321 379,86	60,23
Bankguthaben						1 671 031 435,78	39,72
Verwahrestelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	658 695 687,52			% 100	658 695 687,52	15,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	89 955,41			% 100	89 955,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	4 147 850,00			% 100	32 846,45	0,00
US Dollar	USD	243 674,57			% 100	212 946,40	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	670 000 000,00			% 100	670 000 000,00	15,92
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	342 000 000,00			% 100	342 000 000,00	8,13
Sonstige Vermögensgegenstände						2 626 326,89	0,06
Zinsansprüche	EUR	2 620 533,25			% 100	2 620 533,25	0,06
Sonstige Ansprüche	EUR	5 793,64			% 100	5 793,64	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4 207 979 142,53	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-409 650,07	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-309 961,33			% 100	-309 961,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-97 371,29			% 100	-97 371,29	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 317,45			% 100	-2 317,45	0,00
Fondsvermögen						4 207 569 492,46	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	13 942,94
Klasse ID BA	EUR	13 746,67
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	299 633,590
Klasse ID BA	Stück	2 167,600

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

Deutsche Institutional Money plus

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 %	0,040
größter potenzieller Risikobetrag %	0,096
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,071

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 0,0, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanische Yen JPY	126,280000 = EUR	1
US Dollar USD	1,144300 = EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang 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.

Deutsche Institutional Money plus

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
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797)	EUR		6 500	0,0100 % Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1517306129)	EUR	28 500	28 500
0,5190 % Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487)	EUR		6 000	0,4340 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR		25 000
0,0010 % Bank of Nova Scotia 16/22.03.18 MTN (XS1384270218)	EUR		9 500	0,1690 % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR		28 400
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)	EUR		25 000	0,4230 % DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR		49 200	0,0100 % DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSMAS8)	EUR	15 000	15 000
3,7500 % BBVA Senior Finance 13/17.01.18 MTN (XS0872702112)	EUR		9 300	0,0000 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530)	EUR		16 800
2,2500 % Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674)	EUR	15 600	23 600	0,0000 % France 17/09.05.18 (FR0124584717)	EUR		70 000
0,1710 % Belfius Bank 16/21.03.18 MTN (BE6285412068)	EUR	10 000	10 000	0,0000 % France 18/16.05.18 (FR0124747496)	EUR	25 000	25 000
0,1100 % Belfius Bank 16/26.01.18 MTN (BE6284067194)	EUR		21 000	0,0000 % France 18/22.08.18 (FR0124909716)	EUR	46 000	46 000
0,0790 % BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)	EUR		25 000	0,0000 % France 18/26.09.18 (FR0124909732)	EUR	60 000	60 000
0,0000 % BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)	EUR		24 300	0,0000 % France 18/28.11.18 (FR0125064818)	EUR	55 000	55 000
0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR		4 000	0,0000 % France 18/30.05.18 (FR0124747504)	EUR	46 000	46 000
1,5000 % BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057)	EUR	10 332	10 332	0,0000 % France 18/31.10.18 (FR0125064792)	EUR	50 000	50 000
1,3750 % BNP Paribas 13/21.11.18 MTN (XS0933994807)	EUR	7 370	25 482	0,0000 % France 21.11.18 (FR0124909757)	EUR	50 000	50 000
4,5500 % BPCE 08/22.02.18 (FR0010576454)	EUR		10 297	0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733)	EUR		35 000
3,7000 % BPCE 10/14.05.18 (FR0010877936)	EUR		6 700	0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683)	EUR		46 000
0,3990 % BPCE 13/12.09.18 MTN (FR0011565803)	EUR	7 700	7 700	0,0000 % France B.T.F. 17/18.07.18 (FR0124423247)	EUR		50 000
0,3320 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	15 000	32 500	0,0000 % French Republic 18/12.12.18 (FR0125064826)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR		15 500	5,3750 % GE Capital European Funding 08/16.01.18 MTN (XS0340180149)	EUR		3 900
0,0000 % BPCE 16/14.03.18 MTN (FR0013134889)	EUR		30 000	0,0630 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	14 400	19 200
0,2230 % Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876)	EUR		10 000	6,3750 % Goldman Sachs Group 08/02.05.18 MTN (XS0361975443)	EUR	4 723	24 545
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti 14/26.01.18 MTN (IT0005068850)	EUR		22 050	0,3300 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR	9 120	32 820
0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)	EUR	7 000	7 000	0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR		47 203
1,7500 % Citigroup 13/29.01.18 MTN (XS0880285977)	EUR		5 000	0,2820 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR		24 000
0,5000 % Commerzbank 15/03.04.18 S.843 MTN (DE000CZ40KN6)	EUR	10 039	10 039	1,8750 % ING Bank 13/27.02.18 MTN (XS0895722071)	EUR	14 275	14 275
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)	EUR		22 670	0,1710 % ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668)	EUR		10 000
1,7500 % Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706)	EUR		25 000	0,2750 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 15/09.03.18 MTN (XS1199524841)	EUR	24 603	24 603
4,2500 % Crédit Foncier de France 12/24.02.18 (FR0011178938)	EUR		29 147	0,0000 % JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286)	EUR	20 000	32 840
0,6250 % Credit Suisse (London Branch) 14/20.11.18 MTN (XS1140476604)	EUR	6 720	26 720	2,1250 % KBC Ifima 13/10.09.18 MTN (XS0969365591)	EUR	12 910	18 960
0,1220 % Credit Suisse (London Branch) 15/18.06.18 MTN (XS1247516088)	EUR		5 000	0,0190 % La Banque Postale 16/29.01.18 MTN (FR0013102720)	EUR		19 500
2,1250 % Daimler 12/27.06.18 MTN (DE000A1PGQY7)	EUR		9 000	0,2710 % LB Baden-Württemberg 16/12.02.18 S.758 IHS MTN (XS1362347061)	EUR		10 000
0,1550 % Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)	EUR	9 400	36 200	0,0000 % LB Baden-Württemberg 16/14.03.18 IHS (DE000LB09M68)	EUR		10 000
0,0510 % Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)	EUR		20 000	0,1710 % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737)	EUR		25 000
0,0310 % Danske Bank 14/19.11.18 MTN (XS1139303736)	EUR		5 526	1,8750 % Lloyds Bank 13/10.10.18 MTN (XS0980066996)	EUR	10 000	12 500
0,5710 % Danske Bank 16/02.03.18 MTN (XS1374977517)	EUR		7 500	0,1790 % Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR	2 500	31 800
				0,1190 % Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314)	EUR		20 000
				0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	11 020	19 030
				2,5000 % Macquarie Bank 13/18.09.18 MTN (XS0972491723)	EUR	2 200	2 200
				2,2500 % Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691)	EUR	5 780	35 160
				0,1810 % Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721)	EUR	8 000	29 103

Deutsche Institutional Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,3210 % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888)	EUR	6 509	26 709	0,0000 % Electricité de France 01.10.18 (FR0125135329)	EUR	14 000	14 000
0,0000 % NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740)	EUR	30 500	35 000	0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249)	EUR	30 000	30 000
0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190)	EUR	25 000	25 000	0,0000 % Electricité de France 13.03.18 (FR0124660079)	EUR		30 000
1,8750 % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069)	EUR	17 700	17 700	0,0000 % Engie 07.12.18 (FR0125136277)	EUR	7 000	7 000
0,0890 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR		23 500	0,0000 % Engie 19.04.18 (FR0124665094)	EUR		20 000
0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131)	EUR		14 186	0,0000 % Engie 19.10.18 (FR0124985104)	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751)	EUR	1 900	1 900	0,0000 % Engie 20.06.18 (FR0124666621)	EUR		12 000
0,6250 % Santander Consumer Bank 15/20.04.18 MTN (XS1218217377)	EUR	36 000	52 500	0,0000 % ENI Finance International 07.08.18 (BE6302169790)	EUR	18 000	18 000
1,1000 % Santander Consumer Finance 15/30.07.18 MTN (XS1264601805)	EUR	24 500	24 500	0,0000 % General Electric 29.03.18 (XS1747552724)	EUR	30 000	30 000
0,2540 % Santander International Debt 16/08.03.18 MTN (XS1373211900)	EUR	42 000	42 000	0,0000 % Honeywell International 08.08.18 (XS1808877259)	EUR	20 000	20 000
1,7500 % Santander UK 13/15.01.18 MTN (XS0873691884)	EUR		7 211	0,0000 % Honeywell International 12.10.18 (XS1865065293)	EUR	25 000	25 000
0,2210 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459)	EUR		16 700	0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307)	EUR	8 500	8 500
0,0000 % SAP 14/20.11.18 MTN (DE000A13SL18)	EUR		11 359	0,0000 % Honeywell International 15.11.18 (XS1839733042)	EUR	20 000	20 000
0,0000 % SAP 16/23.08.18 MTN (DE000A2BN5K3)	EUR	27 200	27 200	0,0000 % Honeywell International 16.04.18 (XS1709295270)	EUR		20 000
1,3750 % SBAB Bank 13/02.05.18 MTN (XS0920218079)	EUR	9 350	29 350	0,0000 % Honeywell International 26.07.18 (XS1800378884)	EUR	7 000	7 000
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR		25 620	0,0000 % International Endesa 28.02.18 (XS1730136048)	EUR		30 000
0,1020 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR	7 000	22 000	0,0000 % International Endesa 31.05.18 (XS1787042222)	EUR	30 000	30 000
0,0210 % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123)	EUR		20 000	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16.03.18 (XS1584861139)	EUR	25 000	25 000
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990)	EUR	25 000	25 000	0,0000 % Johnson Controls International 14.09.18 (XS1851971744)	EUR	4 000	4 000
0,2740 % Svenska Handelsbanken 13/05.03.18 MTN (XS0897920376)	EUR		3 000	0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345)	EUR	9 000	9 000
3,3750 % UniCredit 12/11.01.18 MTN (XS0863482336)	EUR		20 000	0,0000 % KBC Bank 22.01.18 CD (BE6299861029)	EUR		30 000
0,0000 % Unilever 15/03.06.18 MTN (XS1241577060)	EUR	30 000	30 000	0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 20.09.18 (DE000MHB7RC9)	EUR		20 000
0,4710 % United Technologies 16/22.02.18 (XS1366739552)	EUR	43 252	43 252	0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 23.07.18 (DE000MHB7MCO)	EUR		20 000
5,3750 % Veolia Environnement 03/28.05.18 MTN (FR0000474983)	EUR	10 755	20 835	0,0000 % NatWest Markets 02.08.18 (XS1817689240)	EUR	15 000	15 000
				0,0000 % Paccar Financial Europe 18.05.18 (XS1812863261)	EUR	15 000	15 000
				0,0000 % Paccar Financial Europe 23.03.18 (XS1785123826)	EUR	15 000	15 000
				0,0000 % Paccar Financial Europe 23.04.18 (XS1799503914)	EUR	15 000	15 000
				0,0000 % Paccar Financial Europe 26.02.18 (XS1762895974)	EUR	15 000	15 000
				0,0000 % Procter & Gamble 09.07.18 (XS1805262265)	EUR	10 000	10 000
				0,0000 % Repsol International Finance 09.02.18 (XS1749054018)	EUR	30 000	30 000
				0,0000 % Repsol International Finance 28.02.18 (XS1731097843)	EUR		23 000
				0,0000 % Repsol International Finance 29.03.18 (XS1787418455)	EUR	30 000	30 000
				0,0000 % Repsol International Finance 30.04.18 (XS1802320793)	EUR	30 000	30 000
				0,0000 % Repsol International Finance 31.05.18 (XS1816463902)	EUR	12 000	12 000
				0,0000 % Royal Bank of Scotland 09.04.18 (XS1697685011)	EUR		25 000
				0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785)	EUR		15 000
				0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.04.18 (XS1646443322)	EUR		20 000
				0,0000 % Scania CV 24.01.18 (BE6299193134)	EUR		10 000
				0,0000 % Svenska Handelsbanken 29.06.18 CD (FR0124458169)	EUR		19 000
				0,0000 % Vattenfall 18/22.02.18 (XS1758480880)	EUR	12 000	12 000
				0,0000 % Vattenfall 19.06.18 (XS1796152236)	EUR	10 000	10 000
				0,0000 % Vattenfall 22.01.18 (XS1742533232)	EUR		6 000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Deutsche Institutional Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Vattenfall 22.03.18 (XS1782624594) ...	EUR	13 000	13 000
0,0000 % Vattenfall 22.05.18 (XS1782513847) ...	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Vattenfall 29.03.18 (XS1762972393) ...	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Vattenfall 30.04.18 (XS1765428294) ...	EUR	5 500	5 500
0,0000 % Vattenfall 31.01.18 (XS1711585320) ...	EUR	5 500	5 500
0,0000 % Vattenfall 31.10.18 (XS1862375950) ...	EUR	16 000	16 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.18 (FR0124497472)	EUR		10 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.04.18 (FR0124825318)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.10.18 (FR0124985039)	EUR	21 000	21 000
0,0000 % Veolia Environnement 18.01.18 (FR0124497449)	EUR		10 000
0,0000 % Veolia Environnement 18.05.18 (FR0124825359)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Veolia Environnement 22.05.18 (FR0124825433)	EUR	7 000	7 000
0,0000 % Vodafone Group 04.09.18 (XS1681048044)	EUR		20 000
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675)	EUR		20 000
0,0000 % Vodafone Group 16.04.18 (XS1600531864)	EUR		14 000
0,0000 % Volkswagen Bank 01.03.18 (XS1731051261)	EUR		17 000
0,0000 % Volkswagen Bank 03.12.18 (XS1788516596)	EUR	17 000	17 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 05.03.18 (XS1732185597)	EUR		10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 05.06.18 (XS1789479588)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.02.18 (XS1679220829)	EUR		10 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.03.18 (XS1768699768)	EUR	12 700	12 700
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.12.18 (XS1789636278)	EUR	12 700	12 700
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510)	EUR		5 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400)	EUR	5 000	5 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 01.02.18 (XS1562566684)	EUR		15 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 05.11.18 (XS1718290890)	EUR		11 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 13.12.18 (XS1739782271)	EUR		11 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 20.09.18 (XS1740840845)	EUR		12 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 26.11.18 (XS1731672884)	EUR		25 000
0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924)	EUR		30 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00B98GX142) (0,200%)	Stück	498
---	-------	-----

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

	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	1 088 067
Gattung: 0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728), 0,0000 % Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956), 1,7500 % Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706), 4,7500 % Credit Suisse (London Branch) 09/05.08.19 MTN (XS0444030646), 0,1550 % Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15), 0,1690 % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643), 0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860), 0,0000 % Fédérat. caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530), 0,0000 % France 17/09.05.18 (FR0124584717), 0,0000 % France 18/16.05.18 (FR0124747496), 0,0000 % France 18/22.08.18 (FR0124909716), 0,0000 % France 18/26.09.18 (FR0124909732), 0,0000 % France 18/28.11.18 (FR0125064818), 0,0000 % France 18/30.05.18 (FR0124747504), 0,0000 % France 18/31.10.18 (FR0125064792), 0,0000 % France 21.11.18 (FR0124909757), 0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733), 0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683), 0,0000 % France B.T.F. 17/18.07.18 (FR0124423247), 0,0000 % French Republic 18/12.12.18 (FR0125064826), 0,1710 % ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668), 0,0000 % LB Baden-Württemberg 16/14.03.18 IHS (DE000LB09M68), 0,0830 % LB Baden- Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2), 0,1710 % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737), 0,1190 % Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314), 0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190), 0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570), 0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131), 0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987), 0,0210 % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123)	

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

	Volumen in 1000 EUR
in Pension genommen	1 335 044
(Basiswerte: Adif - Alta Velocidad 15/28.01.25 MTN, Bankia 15/05.08.22 PF, Italy 18/01.03.23, Italy B.T.P. 09/01.03.20, Italy B.T.P. 14/01.12.19, Italy B.T.P. 16/01.03.67, Slovakia 17/17.10.47, Spain 13/31.10.44, Spain 16/30.07.66, Spain 18/30.04.28, Thüringen 16/26.10.26 LSA)	

Deutsche Institutional Money plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer).....	EUR	2 838 322,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2 793,13
3. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾	EUR	-213 639,51
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	893 321,45
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	893 321,45
5. Sonstige Erträge	EUR	114 144,56
Summe der Erträge	EUR	3 634 942,32

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-3 904 009,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 174 253,70
davon: Kostenpauschale	EUR	-4 174 253,70
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1 313 207,98
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-357 328,32
Aufwendungen für Pensionsgeschäfte	EUR	-358 964,18
Kompensationszahlungen für Pensionsgeschäfte	EUR	-185 946,14
Taxe d'Abonnement	EUR	-410 969,34
Summe der Aufwendungen	EUR	-9 391 470,89

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-5 756 528,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	60 774,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-10 420 450,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-10 359 675,66**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-16 116 204,23**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-563 120,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 348 379,92

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2 911 500,40**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-19 027 704,63**

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 IC 0,11% p.a., Klasse ID BA 0,11% 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 IC 0,008%, Klasse ID BA 0,009%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 434,40.

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.

¹⁾ Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -244 708,44, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.

Deutsche Institutional Money plus

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	3 388 196 769,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-54 913,23	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	835 761 809,04	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	7 062 469 097,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6 226 707 288,02	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	2 693 532,24	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19 027 704,63	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-563 120,48	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 348 379,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4 207 569 492,46

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	60 774,46
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	60 774,46
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-10 420 450,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10 420 110,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	-339,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2 911 500,40
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 921 367,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	9 866,99

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID BA:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	50,04

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2018	EUR	4 207 569 492,46
2017	EUR	3 388 196 769,04
2016	EUR	3 001 265 877,03

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse IC	EUR	13 942,94
	Klasse ID BA	EUR	13 746,67
2017	Klasse IC	EUR	14 006,74
	Klasse ID BA	EUR	13 830,39
2016	Klasse IC	EUR	14 035,85
	Klasse ID BA	EUR	13 863,86

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 0,84 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30 015 915,20 EUR.

Jahresabschluss

Deutsche Institutional USD Money plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						58 715 007,33	34,09
Verzinsliche Wertpapiere							
0,4090	% Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR 1 500	1 000		% 100,1210	1 718 526,90	1,00
0,0850	% Barclays Bank 17/11.09.19 MTN (XS1620524204)	EUR 1 000	1 000		% 100,0670	1 145 066,68	0,66
0,1320	% Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR 1 000	1 000		% 100,0680	1 145 078,12	0,66
0,1840	% BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427)	EUR 1 500			% 100,2070	1 720 003,05	1,00
0,4240	% BPCE 14/12.02.19 MTN (FR0011741909)	EUR 1 000	1 000		% 100,0810	1 145 226,88	0,66
0,1720	% Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR 800			% 100,0410	915 815,33	0,53
0,1820	% Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1752880747)	EUR 1 000	1 000		% 100,4360	1 149 289,15	0,67
0,0020	% DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR 1 000	1 000		% 100,1410	1 145 913,46	0,67
0,1350	% HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR 1 000	1 000		% 100,2620	1 147 298,07	0,67
0,0940	% ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR 1 000			% 100,2050	1 146 645,82	0,67
0,2030	% LB Baden-Württemberg 16/25.01.19 IHS (DE000LB06FU4)	EUR 1 500			% 100,0320	1 716 999,26	1,00
0,0000	% SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR 1 300	1 300		% 100,0810	1 488 794,95	0,86
0,1820	% SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722)	EUR 1 500	1 500		% 100,1075	1 718 295,18	1,00
0,1840	% SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR 1 000			% 100,2410	1 147 057,76	0,67
0,0890	% Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR 1 000			% 100,2050	1 146 645,82	0,67
0,2840	% Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR 1 200	1 200		% 100,5660	1 380 932,09	0,80
0,1840	% Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR 1 600	1 600		% 100,1560	1 833 736,17	1,06
0,1820	% UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR 740	740		% 100,2560	848 949,76	0,49
0,0310	% Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19 (XS158655515)	EUR 1 500	1 500		% 99,9940	1 716 347,01	1,00
3,0846	% ABN AMRO Bank 17/18.01.19 MTN Reg S (XS1549579446)	USD 1 500			% 100,0160	1 500 240,00	0,87
2,9568	% Bank of America 18/28.08.20 S.BKNT MTN (US06050TMH22)	USD 2 000	2 000		% 99,3630	1 987 260,00	1,15
2,7763	% Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN (US06367T7J34)	USD 2 000	2 000		% 99,6000	1 992 000,00	1,16
2,9315	% Banque Fédérative Crédit Mu. 18/05.08.19 MTN (XS1762242151)	USD 2 000	2 000		% 99,9875	1 999 750,00	1,16
2,8671	% Caisse des Depots et Consignations 14/09.09.19 MTN (FR0012146587)	USD 1 000			% 99,9870	999 870,00	0,58
3,0216	% Coöperatieve Rabobank 18/26.03.19 MTN (XS1798888829)	USD 1 500	1 500		% 99,9895	1 499 842,50	0,87
2,9715	% Daimler Finance North America 18/04.05.20 Reg S (USU2339CDD75)	USD 2 000	2 000		% 99,4620	1 989 240,00	1,16
3,1161	% Dexia Credit Local 17/15.02.19 MTN (XS1564966858)	USD 2 000			% 100,0620	2 001 240,00	1,16
3,9537	% ING Bank 16/22.03.19 MTN (US44987DAK28)	USD 2 000			% 100,2000	2 004 000,00	1,16
2,7393	% International Business Machines 17/27.01.20 (US459200JP73)	USD 1 000	1 000		% 99,8755	998 755,48	0,58
2,9681	% JPMorgan Chase Bank 18/09.01.20 S.BKNT (US48125LRQ76)	USD 1 500	1 500		% 99,5285	1 492 926,89	0,87
3,0061	% Nordea Bank 16/30.09.19 MTN Reg S (US65557DAT81)	USD 1 000			% 100,1670	1 001 670,00	0,58
2,3750	% Skandin. Enskilda Banken 14/25.03.19 MTN Reg S (XS1048562331)	USD 2 000	2 000		% 99,8150	1 996 300,00	1,16
3,0511	% Toronto-Dominion Bank 18/11.06.20 MTN (US89114QC229)	USD 2 000	2 000		% 99,7700	1 995 400,00	1,16
3,0259	% Toyota Motor Finance (Netherlands) 17/12.12.19 MTN (XS1734193680)	USD 1 500	1 500		% 99,9250	1 498 875,00	0,87
3,0268	% UBS (London Branch) 17/28.05.19 144a (US902674XH89)	USD 1 500	1 500		% 100,0050	1 500 075,00	0,87
2,8638	% Walmart 18/23.06.20 (US931142EF61)	USD 3 000	3 000		% 99,7090	2 991 270,00	1,74
3,1689	% Westpac Banking 17/06.03.20 (US961214DL49)	USD 1 500	1 500		% 99,8890	1 498 335,00	0,87
2,8961	% Westpac Banking 18/15.05.20 (US961214DY69)	USD 2 400	2 400		% 99,6390	2 391 336,00	1,39

Deutsche Institutional USD Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						87 040 190,02	50,54
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4838 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.09.19 MTN Reg S (US05252BCS60)	USD	2 000			% 100,2160	2 004 320,00	1,16
3,1061 % American Express Credit 14/15.08.19 MTN (US0258MODQ92)	USD	1 500	1 500		% 99,9805	1 499 707,25	0,87
3,3507 % American Express Credit 14/18.03.19 MTN (US0258MODL06)	USD	2 000			% 100,0340	2 000 680,00	1,16
2,7893 % Apple 17/07.02.20 (US037833CL24)	USD	1 500	1 500		% 99,9270	1 498 905,00	0,87
3,0536 % Australia ad New Zealand Bking 17/19.12.19 144aMTN (US05252ADA60)	USD	2 000	2 000		% 99,8770	1 997 540,00	1,16
3,3759 % Bank of Montreal 16/12.12.19 MTN (US06367TPY00)	USD	1 422	1 422		% 100,1680	1 424 388,96	0,83
3,0211 % Bank of Montreal 17/11.09.19 MTN (US06367TG202)	USD	1 500			% 99,9920	1 499 880,00	0,87
3,0361 % Bank of New York Mellon 18/04.12.20 S.BKNT MTN (US06405LAA98)	USD	2 000	2 000		% 100,0250	2 000 500,00	1,16
3,3712 % Bank of Nova Scotia 16/05.12.19 (US064159JD92)	USD	1 590	1 590		% 100,1290	1 592 051,10	0,92
3,4375 % Bank of Nova Scotia 16/14.06.19 (US064159HU36)	USD	1 500	1 500		% 100,1320	1 501 980,00	0,87
2,9590 % Banque Fédérative Crédit Mu.17/20.07.20 Reg S (US06675GAL95)	USD	1 500	1 500		% 99,5710	1 493 565,00	0,87
2,7881 % BMW US Capital 17/06.04.20 144a (US05565EAQ89)	USD	1 185	1 185		% 99,4760	1 178 790,60	0,68
2,9841 % BMW US Capital 18/14.08.20 Reg S (USU09513HP73)	USD	863	863		% 99,4800	858 512,40	0,50
3,2589 % Canadian Imperial Bank (Toronto Br.) 16/06.09.2019 (US13607RAC43)	USD	2 000			% 100,0770	2 001 540,00	1,16
2,7182 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/05.10.20 S.BKNT (US136069VY47)	USD	2 000	2 000		% 99,4120	1 988 240,00	1,15
2,8360 % Caterpillar Financial Services 17/29.11.19 MTN (US14913Q2D08)	USD	1 500	1 500		% 99,8262	1 497 392,43	0,87
3,0607 % Citibank 17/18.09.19 (US17325FAG37)	USD	1 000	1 000		% 99,8550	998 550,00	0,58
3,1320 % Citibank 17/20.03.19 (US17325FAB40)	USD	1 000	1 000		% 100,0350	1 000 350,00	0,58
3,1111 % Coöperatieve Rabobank (NY Branch) 17/09.08.19 MTN (US21688AAH59)	USD	2 000			% 100,0710	2 001 420,00	1,16
3,7371 % Credit Agricole (London Branch) 15/10.06.20 144a (US225313AH89)	USD	2 000	2 000		% 100,6130	2 012 260,00	1,17
3,2889 % CW Bank of Australia 14/06.09.19 MTN 144a (US2027A0HL61)	USD	2 000			% 100,1910	2 003 820,00	1,16
3,8482 % CW Bank of Australia 16/15.03.19 MTN Reg S (US2027A1HS97)	USD	1 131			% 100,1780	1 133 013,18	0,66
3,1404 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28)	USD	2 000	2 000		% 100,1150	2 002 300,00	1,16
3,2481 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	1 500	1 500		% 99,6830	1 495 245,00	0,87
2,7684 % DNB Bank 17/02.10.20 MTN 144a (US23329PAB67)	USD	1 500	1 500		% 99,4420	1 491 630,00	0,87
3,4972 % Goldman Sachs Group 14/23.10.19 (US38148FAA75)	USD	1 500	1 500		% 100,1750	1 502 625,00	0,87
3,5299 % Goldman Sachs Group 16/25.04.19 (US38141GVV30)	USD	1 500	1 500		% 100,1756	1 502 633,93	0,87
2,8889 % IBM Credit 17/06.09.19 (US44932HAD52)	USD	3 000			% 99,8820	2 996 460,00	1,74
3,1766 % IBM Credit 18/30.11.20 (US44932HAJ23)	USD	2 000	2 000		% 99,7680	1 995 360,00	1,16
3,2261 % ING Bank 16/15.08.19 Reg S (USN45780CX40)	USD	1 500	1 500		% 100,1360	1 502 040,00	0,87
3,6637 % JPMorgan Chase & Co. 16/22.03.19 (US46625HQV59)	USD	1 500	1 500		% 100,0458	1 500 687,68	0,87
3,4137 % JPMorgan Chase Bank 16/23.09.19 (US48125LRJ34)	USD	1 500	1 500		% 100,1630	1 502 445,00	0,87
3,2172 % Morgan Stanley 16/23.07.19 MTN (US61746BDS25)	USD	1 500	1 500		% 100,0013	1 500 020,12	0,87
3,2163 % National Australia Bank 16/14.01.19 MTN Reg S (US6325C1CG21)	USD	1 600	1 600		% 100,0116	1 600 185,39	0,93
3,0042 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN Reg S (US6325C1CJ69)	USD	1 500	1 500		% 100,1420	1 502 130,00	0,87
2,9569 % National Australia Bank 17/14.05.19 MTN 144a (US6325C0DN89)	USD	1 250			% 99,9190	1 248 987,50	0,73
3,1760 % Nordea Bank 17/29.05.20 MTN Reg S (US65557DAW11)	USD	2 000	2 000		% 99,9227	1 998 453,64	1,16
2,9196 % Oracle 14/08.10.19 (US68389XAY13)	USD	1 490	1 490		% 100,2750	1 494 097,50	0,87
2,9893 % Royal Bank of Canada 16/29.07.19 MTN (US78012KRL34)	USD	2 000			% 100,0790	2 001 580,00	1,16
2,9460 % Royal Bank of Canada 17/29.08.19 MTN (US78012K5K94)	USD	1 500			% 99,8760	1 498 140,00	0,87

Deutsche Institutional USD Money plus

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Vhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,0990 % Siemens Financieringsmaatsch. 16/13.09.19 144a (US82620KAG85)	USD		2 000			% 100,0320	2 000 640,00	1,16
3,1282 % Siemens Financieringsmaatschappij 17/16.03.20 144a (US82620KAN37)	USD		1 080	1 080		% 99,9937	1 079 932,38	0,63
3,2782 % Svenska Handelsbanken 14/17.06.19 MTN (US86960BAH50)	USD		2 000			% 100,0670	2 001 340,00	1,16
3,2289 % Svenska Handelsbanken 16/06.09.19 MTN (US86960BAP76)	USD		1 000			% 100,0630	1 000 630,00	0,58
3,1415 % Toronto-Dominion Bank 14/05.11.19 MTN (US89114QAW87)	USD		1 500	1 500		% 100,0600	1 500 900,00	0,87
3,3090 % Toronto-Dominion Bank 16/22.01.19 MTN (US89114QBF46)	USD		2 000			% 100,0320	2 000 640,00	1,16
3,0445 % Toyota Motor Credit 16/20.05.19 MTN (US89236TDF93)	USD		1 500			% 100,0630	1 500 945,00	0,87
2,6681 % Toyota Motor Credit 17/09.01.19 MTN (US89236TDN28)	USD		1 535	1 535		% 100,0023	1 535 035,46	0,89
2,7374 % U.S. Bank 18/24.07.20 MTN (US90331HNV96)	USD		1 400	1 400		% 99,8410	1 397 774,00	0,81
3,3471 % UBS (London Branch) 17/08.06.20 144a (US902674XE58)	USD		1 500	1 500		% 99,9971	1 499 956,50	0,87
3,3889 % Wells Fargo Bank 16/06.12.19 MTN (US94988J5J25)	USD		1 000	1 000		% 100,2280	1 002 280,00	0,58
3,2893 % Wells Fargo Bank 16/24.05.19 MTN (US94988J5E38)	USD		1 500	1 500		% 100,1130	1 501 695,00	0,87
2,6663 % Wells Fargo Bank 18/15.01.20 MTN (US94988J5K97)	USD		2 000	2 000		% 99,6700	1 993 400,00	1,16
3,2000 % Westpac Banking 16/19.08.19 (US961214C244)	USD		1 500	1 500		% 100,1730	1 502 595,00	0,87
Nicht notierte Wertpapiere							8 499 540,00	4,94
Verzinsliche Wertpapiere								
3,1400 % A.N.Z. Bkg Grp17/20Flrmtn (US05252BCU17)	USD		1 500	1 500		% 100,0400	1 500 600,00	0,87
3,2363 % Crédit Agricole 14/15.04.19 MTN 144a (US22532LAN47)	USD		2 000			% 100,1140	2 002 280,00	1,16
3,3189 % Danske Bank 16/06.09.19 MTN 144a (US23636AAG67)	USD		1 500	1 500		% 99,9490	1 499 235,00	0,87
2,7690 % Royal Bank of Canada 18/22.07.20 MTN (US78013XRJ99)	USD		1 500	1 500		% 99,6470	1 494 705,00	0,87
3,3490 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN (XS1489339876)	USD		2 000			% 100,1360	2 002 720,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen							154 254 737,35	89,57
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate							20 151,28	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 22,25 Mio.							20 151,28	0,01
Bankguthaben							17 523 146,18	10,17
Verwahrstelle (täglich fällig)								
USD - Guthaben	USD		462 160,02			% 100	462 160,02	0,27
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD		60 986,16			% 100	60 986,16	0,04
Termingeld								
USD - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover) ...	USD		17 000 000,00			% 100	17 000 000,00	9,87
Sonstige Vermögensgegenstände							457 127,23	0,27
Zinsansprüche	USD		456 929,09			% 100	456 929,09	0,27
Sonstige Ansprüche	USD		198,14			% 100	198,14	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							172 255 162,04	100,02

Deutsche Institutional USD Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-27 176,51	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-22 936,56			% 100	-22 936,56	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-4 239,95			% 100	-4 239,95	0,00
Fondsvermögen						172 227 985,53	100,00
Anteilwert						12 976,29	
Umlaufende Anteile						13 272,510	

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	%	0,021
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,090
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,061

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 0,2, 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 25 460 675,00.

Gegenparteien

HSBC Bank PLC; Royal Bank of Canada

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Euro

EUR	0,873897	=	USD	1
-----	----------	---	-----	---

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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. Preisauskünfte 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.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Deutsche Institutional USD Money plus

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
Börsengehandelte Wertpapiere				2,9680	% Bank of Montreal 15/31.07.18 MTN (US06366RU860)	USD	2 500
Verzinsliche Wertpapiere				2,7000	% BNP Paribas/US MTN Program 13/21.11.18 MTN (US05574LPT97)	USD	1 045
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	2 000	2,0407	% Cisco Systems 16/21.02.18 (US17275RAZ55)	USD	2 140
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	2 000	2,5714	% Citibank 17/09.11.18 (US17325FAC23)	USD	3 000
0,3320	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	1 200	2,4403	% Credit Suisse (New York Branch) 15/27.04.18 MTN (US22546QAW78)	USD	2 000
0,0000	% BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR	1 500	2,0680	% Credit Suisse (New York Branch) 15/29.01.18 MTN (US22546QAU13)	USD	2 020
0,2310	% Coöperatieve Rabobank 17/19.02.18 MTN (XS1554463403)	EUR	1 500	2,3349	% Daimler Finance North America 15/18.05.18 Reg S (USU2339CBU19)	USD	1 500
0,1690	% DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	2 800	2,5905	% Daimler Finance North America 17/05.11.18 144a (US233851CW23)	USD	2 000
0,1020	% Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR	1 800	2,0676	% Exxon Mobil 16/28.02.18 (US30231GAS12)	USD	1 500
2,5000	% ABN AMRO Bank 13/30.10.18 MTN Reg S (XS0987211181)	USD	2 100	1,6250	% General Electric 13/02.04.18 MTN (US36962G6W94)	USD	798
1,8000	% ABN AMRO Bank 15/04.06.18 MTN Reg S (XS1241945390)	USD	1 100	3,4137	% Goldman Sachs Group 13/15.11.18 MTN (US38141EB735)	USD	1 500
2,5414	% Bank of Nova Scotia 15/11.06.18 (US064159GN02)	USD	3 000	2,1504	% ING Bank 17/16.03.18 MTN 144a (US44987CAA62)	USD	1 000
2,0446	% Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 144a (US064255BN18)	USD	1 600	2,2952	% JPMorgan Chase & Co. 14/25.04.18 MTN (US46623EKA63)	USD	2 000
2,9689	% BP Capital Markets 13/26.09.18 (US05565QCH92)	USD	1 500	2,7803	% JPMorgan Chase Bank 16/21.09.18 (US48125LRH77)	USD	3 000
3,5387	% Citigroup 08/15.05.18 (US172967ET43)	USD	2 000	2,1204	% Lloyds Bank 15/16.03.18 (US53944VAD10)	USD	3 000
2,4503	% Citigroup 15/27.04.18 (US172967JQ58)	USD	1 500	3,1006	% Lloyds Bank 15/17.08.18 (US53944VAL36)	USD	2 000
3,1386	% CW Bank of Australia 15/02.11.18 MTN Reg S (US2027A1HQ32)	USD	2 000	3,0252	% Morgan Stanley 13/25.04.18 (US6174467V53)	USD	2 000
2,2246	% Dexia Crédit Local (NY Br.) 15/05.06.18 MTN 144a (US25215BAR42)	USD	2 000	3,0016	% National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S (US6325C1CF48)	USD	2 000
2,4892	% DNB Bank 13/19.04.18 MTN (XS0919307818)	USD	3 000	3,1747	% Nordea Bank 15/17.09.18 MTN 144a (US65557CAP86)	USD	2 800
2,9669	% Goldman Sachs Group 13/30.04.18 (US38141GVK74)	USD	2 000	3,0271	% Royal Bank of Canada 15/10.12.18 MTN (US78012KKA42)	USD	1 500
2,4787	% HSBC Bank 13/15.05.18 MTN 144a (US44328MBU71)	USD	2 000	2,2236	% Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63)	USD	2 000
3,1006	% ING Bank 15/17.08.18 MTN Reg S (US44987DAF33)	USD	2 000	3,4174	% Société Générale 13/01.10.18 MTN 144a (US83368RAE27)	USD	1 500
1,0000	% L-Bank B-W-Förderbank 16/23.04.18 S.5561MTN (XS1398316247)	USD	2 000	2,9016	% Toronto Dominion Bank 15/23.07.18 MTN (US89114QB726)	USD	3 000
2,3146	% Mizuho Bank 15/26.03.18 Reg S (USJ46186AZ53)	USD	1 500	2,3169	% Toronto-Dominion Bank 13/30.04.18 MTN (US89114QAH11)	USD	2 000
1,6250	% Nordea Bank 13/15.05.18 MTN Reg S (US65557HAG74)	USD	500	1,4500	% Total Capital Canada 13/15.01.18 (US89153UAE10)	USD	2 000
1,7500	% Skandin. Enskilda Banken 13/19.03.18 MTN Reg S (XS0906852529)	USD	2 000	2,6368	% UBS (London Branch) 17/07.12.18 144a (US902674XD75)	USD	3 000
2,1250	% Volkswagen Int. Finance 13/20.11.18 Reg S (XS0995839833)	USD	1 150	2,3746	% UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHU46)	USD	3 000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2,3745	% Wells Fargo & Co. 13/24.03.18 MTN (US94974BKF17)	USD	2 000
Verzinsliche Wertpapiere				3,0988	% Westpac Banking 13/30.07.18 (US961214CB75)	USD	2 000
1,7992	% A.N.Z. Banking Group 15/16.01.18 MTN Reg S (US05252BCG23)	USD	3 000	3,0503	% Westpac Banking 15/23.11.18 (US961214CR28)	USD	2 100
3,0652	% A.N.Z. Banking Group 15/16.11.18 MTN 144a (US05252ACH23)	USD	2 000				
3,1205	% American Express Credit 15/05.11.18 MTN (US0258M0EA32)	USD	1 500				
2,3039	% Bank of Montreal 13/09.04.18 MTN (US06366RMT94)	USD	3 000				

Deutsche Institutional USD Money plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000	% Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785)	EUR		2 000
0,0000	% Volkswagen Financial Services 06.03.18 (XS1768699768)	EUR	1 300	1 300
0,0000	% Volkswagen Financial Services 06.12.18 (XS1789636278)	EUR	1 300	1 300

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/USD		USD	108 194
---------	--	-----	---------

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

Volumen in 1000

unbefristet		USD	8 035
Gattung: 0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299), 2,7763 % Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN (US06367T7J34), 3,2481 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52), 2,1504 % ING Bank 17/16.03.18 MTN 144a (US44987CAA62), 2,9460 % Royal Bank of Canada 17/29.08.19 MTN (US78012K5K94), 3,3490 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN (XS1489339876), 3,3090 % Toronto-Dominion Bank 16/22.01.19 MTN (US89114QBF46), 3,0503 % Westpac Banking 15/23.11.18 (US961214CR28)			

Deutsche Institutional USD Money plus

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	3 425 554,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	298 817,12
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	USD	2 263,47
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	2 263,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-2 488,70
5. Sonstige Erträge	USD	7 032,35
Summe der Erträge	USD	3 731 179,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1 448,27
2. Verwaltungsvergütung	USD	-271 345,16
davon:		
Kostenpauschale	USD	-271 345,16
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-17 772,74
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	USD	-905,48
Taxe d'Abonnement	USD	-16 867,26
Summe der Aufwendungen	USD	-290 566,17

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 3 440 613,01

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	4 022 976,01
2. Realisierte Verluste	USD	-1 473 480,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 2 549 495,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 5 990 108,40

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	-1 537 934,28
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	-1 082 091,54

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD -2 620 025,82

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 3 370 082,58

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,17% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 356,71.

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.

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 1,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 000 987,98 USD.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	USD	1 725 031,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	46 199 865,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-44 474 834,19
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD	14 045,96
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3 370 082,58
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	-1 537 934,28
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	-1 082 091,54

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

USD 172 227 985,53

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) USD 4 022 976,01

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	1 760 310,27
Devisen(termin)geschäften	USD	2 262 665,74

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -1 473 480,62

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-437 926,55
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 035 554,07

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

USD -2 620 025,82

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-3 264 130,33
Devisen(termin)geschäften	USD	644 104,51

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2018	172 227 985,53	12 976,29
2017	167 118 825,19	12 722,08
2016	221 417 559,84	12 567,18

Jahresabschluss

Deutsche Institutional Cash Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						603 663 816,51	79,15
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)	EUR	3 169	3 169		% 100,0230	3 169 728,87	0,42
0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780)	EUR	3 000			% 100,2080	3 006 240,00	0,39
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	2 900			% 100,1210	2 903 509,00	0,38
0,1050 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	5 300	5 300		% 100,2310	5 312 243,00	0,70
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	4 500			% 100,0170	4 500 765,00	0,59
0,0840 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	4 420	4 420		% 100,0170	4 420 751,40	0,58
1,8750 % Bank of America 13/10.01.19 MTN (XS1002977103)	EUR	3 000	3 000		% 100,0450	3 001 350,00	0,39
0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763)	EUR	5 000	5 000		% 100,3080	5 015 400,00	0,66
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	6 000	6 000		% 100,1500	6 009 000,00	0,79
0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	7 000	7 000		% 100,4420	7 030 940,00	0,92
0,1820 % Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN (XS1856270712)	EUR	5 000	5 000		% 100,5425	5 027 125,00	0,66
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR	2 000	2 000		% 100,2980	2 005 960,00	0,26
0,1320 % Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN (XS1062126781)	EUR	3 000			% 100,1280	3 003 840,00	0,39
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915) ³⁾	EUR	3 500			% 100,2480	3 508 680,00	0,46
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR	3 000	3 000		% 100,2540	3 007 620,00	0,39
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	4 000			% 100,1210	4 004 840,00	0,53
0,0390 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/20.03.20 MTN (XS1205526608)	EUR	3 000	3 000		% 100,2650	3 007 950,00	0,39
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	5 000	5 000		% 100,2860	5 014 300,00	0,66
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215)	EUR	4 000	4 000		% 100,1810	4 007 240,00	0,53
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	3 500	1 500		% 100,1210	3 504 235,00	0,46
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	3 000			% 100,0290	3 000 870,00	0,39
0,1380 % Barclays Bank 17/14.09.20 MTN (XS1620532991)	EUR	4 600	4 600		% 100,2590	4 611 914,00	0,60
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR	3 500	3 500		% 100,0680	3 502 380,00	0,46
4,0000 % Barclays Bank UK 09/07.10.19 MTN PF (XS0456178580)	EUR	3 000	3 000		% 103,1900	3 095 700,00	0,41
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	7 070	5 000		% 100,1290	7 079 120,30	0,93
1,6250 % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547)	EUR	2 800	2 800		% 100,1240	2 803 472,00	0,37
0,0330 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452)	EUR	2 000	2 000		% 100,1200	2 002 400,00	0,26
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	3 000	3 000		% 100,2340	3 007 020,00	0,39
0,0000 % BMW Finance 18/06.03.20 MTN (XS1789175798)	EUR	1 800	1 800		% 100,0850	1 801 530,00	0,24
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR	4 000	4 000		% 100,0300	4 001 200,00	0,52
0,3850 % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794)	EUR	2 000	2 000		% 100,1130	2 002 260,00	0,26
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	3 000	3 000		% 100,1750	3 005 250,00	0,39
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	7 000	4 000		% 100,1900	7 013 300,00	0,92
0,1840 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427)	EUR	3 500	2 500		% 100,2070	3 507 245,00	0,46
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	3 500			% 100,3090	3 510 815,00	0,46
0,4240 % BPCE 14/12.02.19 MTN (FR0011741909)	EUR	3 100	3 100		% 100,0810	3 102 511,00	0,41
1,3750 % BPCE 14/22.05.19 MTN (FR0011915321)	EUR	4 500	4 500		% 100,6120	4 527 540,00	0,59
0,0380 % Bundesimmobilienengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	2 000			% 100,1340	2 002 680,00	0,26

Deutsche Institutional Cash Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,2890 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	4 000	4 000		% 100,9355	4 037 420,00	0,53
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	3 000	3 000		% 100,4800	3 014 400,00	0,40
0,1840 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909119007)	EUR	4 000	4 000		% 100,2230	4 008 920,00	0,53
5,0000 % Citigroup 04/02.08.19 MTN (XS0197646218)	EUR	4 000	4 000		% 102,9710	4 118 840,00	0,54
7,3750 % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316)	EUR	3 000	3 000		% 105,0300	3 150 900,00	0,41
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	8 130	4 000		% 100,0810	8 136 585,30	1,07
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	3 710			% 100,0430	3 711 595,30	0,49
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	462			% 100,0440	462 203,28	0,06
0,1890 % Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN (XS1046796253)	EUR	3 000			% 100,1020	3 003 060,00	0,39
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494)	EUR	6 350	6 350		% 100,2410	6 365 303,50	0,83
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	1 000			% 100,0410	1 000 410,00	0,13
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	2 000			% 100,3170	2 006 340,00	0,26
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/15.01.20 MTN (XS1748409627)	EUR	4 000	4 000		% 100,4460	4 017 840,00	0,53
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	2 000	2 000		% 100,4360	2 008 720,00	0,26
0,4100 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521)	EUR	6 000	6 000		% 100,6060	6 036 360,00	0,79
1,0000 % Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373)	EUR	4 000	4 000		% 100,2440	4 009 760,00	0,53
4,7500 % Credit Suisse (London Branch) 09/05.08.19 MTN (XS0444030646)	EUR	3 770	3 770		% 102,9140	3 879 857,80	0,51
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	3 000	3 000		% 100,2350	3 007 050,00	0,39
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR	4 000	4 000		% 101,3790	4 055 160,00	0,53
0,3750 % Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN (XS1392459209)	EUR	3 000	3 000		% 100,1190	3 003 570,00	0,39
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	7 000	7 000		% 100,1920	7 013 440,00	0,92
0,2120 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7)	EUR	3 000			% 100,0090	3 000 270,00	0,39
0,2850 % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479)	EUR	1 500			% 100,2000	1 503 000,00	0,20
0,0840 % Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN (DE000A2RT620)	EUR	4 000	4 000		% 99,6850	3 987 400,00	0,52
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	3 000	3 000		% 100,2440	3 007 320,00	0,39
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1)	EUR	4 000	4 000		% 100,2670	4 010 680,00	0,53
0,4340 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	3 000			% 100,1740	3 005 220,00	0,39
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863)	EUR	3 000	3 000		% 100,0408	3 001 224,00	0,39
0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860)	EUR	1 000			% 100,1060	1 001 060,00	0,13
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	6 300	3 000		% 100,1410	6 308 883,00	0,83
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	3 000	3 000		% 100,2440	3 007 320,00	0,39
0,0000 % DZ BANK 13/25.06.19 A.259 IHS MTN (DE000DZ1JAH9)	EUR	2 000	2 000		% 100,0725	2 001 450,00	0,26
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSMEO)	EUR	2 500			% 100,2640	2 506 600,00	0,33
0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	3 830	3 830		% 100,0660	3 832 527,80	0,50
0,0850 % Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN (BE6307617959)	EUR	6 100	6 100		% 100,2480	6 115 128,00	0,80
1,1250 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 14/11.03.19 MTN PF (XS1041750404)	EUR	3 400	3 400		% 100,2440	3 408 296,00	0,45
0,0830 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107)	EUR	5 500	5 500		% 100,2340	5 512 870,00	0,72
0,6250 % GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN (XS1147600305)	EUR	6 000	6 000		% 100,6830	6 040 980,00	0,79
5,1250 % Goldman Sachs Group 09/23.10.19 MTN (XS0459410782)	EUR	3 500	3 500		% 104,0780	3 642 730,00	0,48
0,4330 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931)	EUR	3 500	3 500		% 100,2600	3 509 100,00	0,46

Deutsche Institutional Cash Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VhG. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR	6 000	6 000		% 100,1400	6 008 400,00	0,79
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	2 800	2 800		% 100,2620	2 807 336,00	0,37
0,1340 % HSBC Bank 18/22.05.20 MTN (XS1823623449)	EUR	6 000	6 000		% 100,3345	6 020 070,00	0,79
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	4 000	4 000		% 100,3390	4 013 560,00	0,53
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	1 900	1 900		% 100,0930	1 901 767,00	0,25
3,2500 % ING Bank 12/03.04.19 MTN (XS0767706111)	EUR	6 500	6 500		% 100,9450	6 561 425,00	0,86
1,2500 % ING Bank 14/13.12.19 MTN (XS1080078428)	EUR	4 000	4 000		% 101,3270	4 053 080,00	0,53
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	3 000			% 100,2050	3 006 150,00	0,39
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	3 000	3 000		% 100,2200	3 006 600,00	0,39
0,1040 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	5 200	5 200		% 100,1160	5 206 032,00	0,68
0,1690 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981)	EUR	930	930		% 100,0250	930 232,50	0,12
0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	3 000	3 000		% 99,9810	2 999 430,00	0,39
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	4 000	4 000		% 100,1520	4 006 080,00	0,53
0,2330 % JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN (XS1174472511)	EUR	5 000	5 000		% 100,4020	5 020 100,00	0,66
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	3 000			% 100,0930	3 002 790,00	0,39
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	3 000			% 100,0180	3 000 540,00	0,39
0,1830 % LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN (DE000LB1QAN0)	EUR	5 000	5 000		% 100,4290	5 021 450,00	0,66
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986) ³⁾	EUR	4 535	4 535		% 100,1400	4 541 349,00	0,60
0,1020 % Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN (XS1181809762)	EUR	5 000	5 000		% 100,1400	5 007 000,00	0,66
0,0000 % LVMH Moët Hennessey Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	4 000	4 000		% 100,0100	4 000 400,00	0,52
0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846)	EUR	2 000	2 000		% 99,8000	1 996 000,00	0,26
0,3840 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151)	EUR	5 000	5 000		% 100,4110	5 020 550,00	0,66
0,2410 % Münchener Hypothekenbk. 11/08.07.19 IHS MTN (DE000MHB8124)	EUR	3 500	3 500		% 99,9385	3 497 847,50	0,46
0,1900 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836)	EUR	3 500	3 500		% 100,0940	3 503 290,00	0,46
0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486) ³⁾	EUR	7 000	7 000		% 100,4960	7 034 720,00	0,92
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	3 000	3 000		% 100,3380	3 010 140,00	0,39
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	3 000	3 000		% 100,2410	3 007 230,00	0,39
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	6 000	6 000		% 100,3650	6 021 900,00	0,79
1,5000 % Nestlé Finance International 12/19.07.19 MTN (XS0805500062)	EUR	4 000	4 000		% 100,9690	4 038 760,00	0,53
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	7 000	4 000		% 100,1450	7 010 150,00	0,92
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	4 000			% 100,0480	4 001 920,00	0,52
0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	7 000	7 000		% 100,2890	7 020 230,00	0,92
1,1250 % OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN (XS1077588017)	EUR	2 200	2 200		% 100,6070	2 213 354,00	0,29
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	3 268	3 268		% 100,1260	3 272 117,68	0,43
0,1840 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	6 270	6 270		% 100,3370	6 291 129,90	0,82
1,8750 % Orange 13/02.10.19 MTN (XS0911431517)	EUR	3 000	3 000		% 101,5220	3 045 660,00	0,40
0,1340 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	3 000	3 000		% 100,0910	3 002 730,00	0,39
0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540)	EUR	5 000			% 100,0370	5 001 850,00	0,66
0,1400 % Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN (XS1049207993)	EUR	3 000			% 100,0980	3 002 940,00	0,39

Deutsche Institutional Cash Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	3 000	3 000		% 100,3650	3 010 950,00	0,39
0,2820 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929)	EUR	4 570	4 570		% 100,7470	4 604 137,90	0,60
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	4 000	4 000		% 100,4990	4 019 960,00	0,53
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012)	EUR	2 400	2 400		% 100,0430	2 401 032,00	0,31
0,0000 % Sanofi 16/05.04.19 MTN (FR0013143989)	EUR	2 500	2 500		% 100,0620	2 501 550,00	0,33
0,7500 % Santander Consumer Finance 16/03.04.19 MTN (XS1385935769)	EUR	2 000	2 000		% 100,2090	2 004 180,00	0,26
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	3 500	3 500		% 100,1210	3 504 235,00	0,46
2,0000 % Santander UK 13/14.01.19 MTN (XS1014539289)	EUR	3 000	3 000		% 100,0450	3 001 350,00	0,39
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	2 060	2 060		% 100,2160	2 064 449,60	0,27
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	5 000	5 000		% 100,0500	5 002 500,00	0,66
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	2 500	2 500		% 100,0810	2 502 025,00	0,33
0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2)	EUR	7 200	7 200		% 100,1350	7 209 720,00	0,95
0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR	9 500	6 500		% 100,2410	9 522 895,00	1,25
0,0340 % Scania CV 17/13.02.19 MTN (XS1564405741)	EUR	4 000	4 000		% 100,0090	4 000 360,00	0,52
0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	3 228	600		% 100,2050	3 234 617,40	0,42
1,8750 % Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN (XS0854425625)	EUR	3 000	3 000		% 101,7820	3 053 460,00	0,40
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	5 960	5 960		% 100,4310	5 985 687,60	0,78
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	5 103	2 000		% 100,5660	5 131 882,98	0,67
0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR	6 800	6 800		% 100,1560	6 810 608,00	0,89
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	3 000	3 000		% 100,5090	3 015 270,00	0,40
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	4 000	4 000		% 100,3930	4 015 720,00	0,53
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	6 000	6 000		% 100,4460	6 026 760,00	0,79
0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	EUR	3 500			% 100,1200	3 504 200,00	0,46
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	2 400			% 100,7860	2 418 864,00	0,32
0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	3 000	3 000		% 100,4780	3 014 340,00	0,40
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	6 000	6 000		% 100,4510	6 027 060,00	0,79
0,0000 % Total Capital International 13/21.05.20 MTN (XS0934154856)	EUR	1 000	1 000		% 99,9520	999 520,00	0,13
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	3 000	3 000		% 100,1240	3 003 720,00	0,39
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	3 790	2 000		% 100,2180	3 798 262,20	0,50
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	5 960	5 960		% 100,2560	5 975 257,60	0,78
0,1830 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	6 000	6 000		% 99,9310	5 995 860,00	0,79
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	3 000	3 000		% 100,0240	3 000 720,00	0,39
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	2 700	2 700		% 99,9990	2 699 973,00	0,35
0,0310 % Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19 (XS158655515)	EUR	3 000	3 000		% 99,9940	2 999 820,00	0,39
0,0320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690)	EUR	3 000	3 000		% 99,9830	2 999 490,00	0,39
0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797)	EUR	3 000	3 000		% 100,0810	3 002 430,00	0,39
0,1040 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	4 600	4 600		% 100,1110	4 605 106,00	0,60
0,1840 % Westpac Banking 18/04.12.20 MTN (XS1917808849)	EUR	3 390	3 390		% 100,3190	3 400 814,10	0,45

Deutsche Institutional Cash Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Nicht notierte Wertpapiere						67 046 164,00	8,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bayerische Landesbank 20.05.19 (XS1914259798)	EUR	7 000	7 000		100,1260	7 008 820,00	0,92
0,0000 % Berlin Hyp 08.05.19 (XS1908359109)	EUR	8 000	8 000		100,1067	8 008 536,00	1,05
0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421)	EUR	5 000	5 000		100,1136	5 005 680,00	0,66
0,0000 % Caterpillar International Finance 16.01.19 (XS1857684739)	EUR	3 000	3 000		100,0152	3 000 456,00	0,39
0,0000 % DekaBank DGZ 06.05.19 (DE000DK0TH24)	EUR	10 000	10 000		100,1157	10 011 570,00	1,31
0,0000 % DH Europe Finance 25.02.19 (XS1916003475)	EUR	6 000	6 000		100,0527	6 003 162,00	0,79
0,0000 % Engie 21.01.19 (FR0125294639)	EUR	4 000	4 000		100,0219	4 000 876,00	0,52
0,0000 % Honeywell International 14.02.19 (XS1910737110)	EUR	5 000	5 000		100,0472	5 002 360,00	0,66
0,0000 % Honeywell International 31.01.19 (XS1894114211)	EUR	4 000	4 000		100,0327	4 001 308,00	0,52
0,0000 % International Endesa 04.03.19 (XS1918799534)	EUR	3 000	3 000		100,0454	3 001 362,00	0,39
0,0000 % Vattenfall 31.01.19 (XS1917960988)	EUR	6 000	6 000		100,0246	6 001 476,00	0,79
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571)	EUR	3 000	3 000		100,0162	3 000 486,00	0,39
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 04.01.19 (XS1751496784)	EUR	3 000	3 000		100,0024	3 000 072,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen						670 709 980,51	87,94
Bankguthaben						91 160 693,04	11,95
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	660 693,04			100	660 693,04	0,09
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	45 000 000,00			100	45 000 000,00	5,90
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	45 500 000,00			100	45 500 000,00	5,96
Sonstige Vermögensgegenstände						902 016,40	0,12
Zinsansprüche	EUR	899 719,63			100	899 719,63	0,12
Sonstige Ansprüche	EUR	2 296,77			100	2 296,77	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						762 772 689,95	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-50 380,82	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-31 029,49			100	-31 029,49	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-18 432,63			100	-18 432,63	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-918,70			100	-918,70	0,00
Fondsvermögen						762 722 309,13	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	11 738,16
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	64 978,000

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

Deutsche Institutional Cash Plus

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

2,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,063
größter potenzieller Risikobetrag %	0,121
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,085

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 0,0, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN	EUR 1 500		1 503 720,00	
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN	EUR 2 000		2 002 800,00	
0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR 4 800		4 823 808,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			8 330 328,00	8 330 328,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

J.P. Morgan Securities PLC; Nomura International PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	8 773 793,20
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	3 722 763,04
Aktien	EUR	5 051 030,16

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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. Preisauskünfte 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.

Fußnoten

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

Deutsche Institutional Cash Plus

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
Börsengehandelte Wertpapiere				0,0000	% Fédérat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530)	EUR	3 800
0,1710	% ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407)	EUR	3 000	0,0720	% GE Capital European Funding 14/19.06.18 MTN (XS1078030928)	EUR	3 500
0,0000	% Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797)	EUR	3 000	0,3300	% Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR	3 000
1,3750	% Allianz Finance II 13/13.03.18 MTN (DE000A1HG1J8)	EUR	900	0,1710	% Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	3 870
0,0590	% Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)	EUR	1 000	0,2820	% HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	3 000
0,5190	% Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487)	EUR	3 500	1,8750	% ING Bank 13/27.02.18 MTN (XS0895722071)	EUR	3 000
3,7500	% Banque Fédérative Crédit Mu. 10/26.01.18 MTN (XS0563730984)	EUR	2 966	0,1740	% ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825)	EUR	3 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	4 500	0,1710	% ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668)	EUR	3 200
1,5000	% BASF 12/01.10.18 MTN (XS0836260975)	EUR	3 054	0,0000	% JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286)	EUR	3 210
2,2500	% Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674)	EUR	2 500	0,1710	% LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737)	EUR	2 000
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	1 150	0,1790	% Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR	3 000
1,5000	% BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057)	EUR	3 500	0,0000	% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	3 300
0,3320	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	6 100	2,5000	% Macquarie Bank 13/18.09.18 MTN (XS0972491723)	EUR	2 290
0,0000	% BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR	3 000	2,2500	% Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691)	EUR	2 149
0,2230	% Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876)	EUR	2 000	0,0810	% National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321)	EUR	2 000
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 06/15.11.18 MTN (XS0269033865)	EUR	3 000	0,0000	% National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596)	EUR	2 519
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)	EUR	3 000	0,1810	% Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721)	EUR	2 500
1,7500	% Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706)	EUR	3 500	0,3210	% Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888)	EUR	3 500
4,2500	% CW Bank of Australia 11/06.04.18 MTN (XS0613920502)	EUR	2 500	0,0000	% NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740)	EUR	3 000
0,1550	% Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)	EUR	2 000	0,0890	% QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR	2 000
0,0310	% Danske Bank 14/19.11.18 MTN (XS1139303736)	EUR	1 000	0,1090	% Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131)	EUR	3 000
0,5710	% Danske Bank 16/02.03.18 MTN (XS1374977517)	EUR	3 000	0,0000	% Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751)	EUR	3 000
0,4310	% Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1516276927)	EUR	3 500	0,0000	% SAP 14/20.11.18 MTN (DE000A13SL18) EUR	2 850	2 850
0,1690	% DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	4 500	1,3750	% SBAB Bank 13/02.05.18 MTN (XS0920218079)	EUR	3 500
0,4230	% DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009)	EUR	3 000	0,0000	% SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR	4 500
0,2630	% DNB Bank 14/28.01.19 MTN (XS1022811449)	EUR	1 700	2,3750	% Société Générale 12/28.02.18 MTN (XS0821220281)	EUR	2 000
0,0100	% DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSMAB)	EUR	3 000	0,1020	% Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR	4 000
				0,0210	% Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123)	EUR	3 500
				0,1830	% Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990)	EUR	3 000

Deutsche Institutional Cash Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Electricité de France 01.10.18 (FR0125135329)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Honeywell International 12.10.18 (XS1865065293)	EUR	4 000	4 000
0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Honeywell International 24.08.18 (XS1813289086)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Johnson Controls International 17.01.18 (XS1694509271)	EUR		1 000
0,0000 % Johnson Controls International 29.03.18 (XS1756049448)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % LMA 26.02.18 (XS1622418264)	EUR		3 500
0,0000 % Matchpoint Finance 17.01.18 (XS1649640270)	EUR		3 000
0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785)	EUR		2 000
0,0000 % Vattenfall 30.11.18 (XS1902342408)	EUR	6 000	6 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Volkswagen Group Services 22.01.18 (BE6292705249)	EUR		3 000
0,0000 % Volkswagen Leasing 03.01.18 (XS1547241254)	EUR		2 000

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

unbefristet

Gattung: 0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915), 0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625), 0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548), 0,2230 % Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876), 0,1890 % Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN (XS1046796253), 0,0310 % Danske Bank 14/19.11.18 MTN (XS1139303736), 0,2630 % DNB Bank 14/28.01.19 MTN (XS1022811449), 0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986), 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8), 0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270), 0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299), 0,0320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690)

Volumen in 1000

EUR 12 037

Deutsche Institutional Cash Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 092 300,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	148,01
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	15 028,83
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	15 028,83
4. Sonstige Erträge	EUR	7 850,82
Summe der Erträge	EUR	1 115 328,43

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-437 257,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-379 318,48
davon: Kostenpauschale	EUR	-379 318,48
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-88 116,63
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-6 011,41
Taxe d'Abonnement	EUR	-82 105,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-904 692,11

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	210 636,32
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9 596,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 823 658,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1 814 062,06
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 603 425,74
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-31 291,01
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 501 151,84

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 532 442,85
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 135 868,59
--	------------	----------------------

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 IC 0,06% 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 IC 0,001%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 625,20.

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 Institutional Cash Plus

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	297 993 423,51
1.	Mittelzufluss (netto)	EUR	466 919 582,24
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	680 280 823,72
	b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-213 361 241,48
2.	Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	945 171,97
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 135 868,59
	<u>davon:</u>		
	Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-31 291,01
	Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 501 151,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	762 722 309,13

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	9 596,72
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9 596,72
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1 823 658,78
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 823 658,78
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1 532 442,85
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 532 442,85

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 1,26 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 718 880,46 EUR.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2018	EUR	762 722 309,13
2017	EUR	297 993 423,51
2016	EUR	247 602 632,94

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse IC	EUR	11 738,16
2017	Klasse IC	EUR	11 794,71
2016	Klasse IC	EUR	11 818,18

Jahresabschluss

Deutsche Institutional Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						856 623 594,38	80,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)	EUR	7 000	8 890	1 890	% 100,0230	7 001 610,00	0,66
0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780)	EUR	1 900			% 100,2080	1 903 952,00	0,18
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	4 200	4 200		% 100,1210	4 205 082,00	0,40
0,1050 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	2 000	2 000		% 100,2310	2 004 620,00	0,19
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	5 000		5 000	% 100,0170	5 000 850,00	0,47
0,0840 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	5 060	5 060		% 100,0170	5 060 860,20	0,48
0,1840 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)	EUR	5 000	5 000		% 100,6790	5 033 950,00	0,47
0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 Cl.A MTN (XS1288342147)	EUR	4 750	4 750		% 100,0390	4 751 852,50	0,45
0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763)	EUR	2 000	2 000		% 100,3080	2 006 160,00	0,19
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	3 000	3 000		% 100,1500	3 004 500,00	0,28
0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	6 000	6 000		% 100,4420	6 026 520,00	0,57
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR	7 000	7 000		% 100,2980	7 020 860,00	0,66
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR	3 700	3 700		% 100,2480	3 709 176,00	0,35
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR	10 000	10 000		% 100,2540	10 025 400,00	0,95
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	3 500			% 100,1210	3 504 235,00	0,33
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	3 900	3 900		% 100,2860	3 911 154,00	0,37
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215)	EUR	8 000	8 000		% 100,1810	8 014 480,00	0,76
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	8 000			% 100,1210	8 009 680,00	0,76
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	7 000		3 000	% 100,0290	7 002 030,00	0,66
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR	8 000	8 000		% 100,0680	8 005 440,00	0,76
4,0000 % Barclays Bank UK 09/07.10.19 MTN PF (XS0456178580)	EUR	5 000	5 000		% 103,1900	5 159 500,00	0,49
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	8 340			% 100,1290	8 350 758,60	0,79
1,6250 % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547)	EUR	6 000	6 000		% 100,1240	6 007 440,00	0,57
0,0330 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452)	EUR	2 000	2 000		% 100,1200	2 002 400,00	0,19
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	1 475	1 475		% 100,2340	1 478 451,50	0,14
0,0000 % BMW Finance 18/19.11.20 MTN (XS1911663026)	EUR	7 000	7 000		% 99,4950	6 964 650,00	0,66
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04 ³)	EUR	6 900			% 100,0300	6 902 070,00	0,65
0,3850 % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794)	EUR	4 000	4 000		% 100,1130	4 004 520,00	0,38
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	5 480			% 100,1750	5 489 590,00	0,52
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	4 000	4 000		% 100,1900	4 007 600,00	0,38
2,9940 % BP Capital Markets 12/18.02.19 MTN (XS0747744232)	EUR	3 000	3 000		% 100,4280	3 012 840,00	0,28
4,0000 % BPCE 11/11.02.19 (FR0010988428)	EUR	4 000	4 000		% 100,4530	4 018 120,00	0,38
0,0380 % Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	10 000			% 100,1340	10 013 400,00	0,94
0,2890 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	6 000	6 000		% 100,9355	6 056 130,00	0,57
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	7 000	7 000		% 100,4800	7 033 600,00	0,66
0,1840 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909190007)	EUR	5 000	5 000		% 100,2230	5 011 150,00	0,47
5,0000 % Citigroup 04/02.08.19 MTN (XS0197646218)	EUR	3 000	3 000		% 102,9710	3 089 130,00	0,29
7,3750 % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316)	EUR	8 000	8 000		% 105,0300	8 402 400,00	0,79

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	10 000	6 000	5 818	%	100,0810	10 008 100,00	0,94
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	12 400	5 400		%	100,0430	12 405 332,00	1,17
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	4 500			%	100,0440	4 501 980,00	0,42
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	5 000		3 500	%	100,0410	5 002 050,00	0,47
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	5 000			%	100,3170	5 015 850,00	0,47
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	5 000	6 000	1 000	%	100,4360	5 021 800,00	0,47
0,4100 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521)	EUR	8 000	8 000		%	100,6060	8 048 480,00	0,76
1,0000 % Credit Suisse (Guern. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373)	EUR	11 650	11 650		%	100,2440	11 678 426,00	1,10
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	7 000	7 000		%	100,2350	7 016 450,00	0,66
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR	3 000	3 000		%	101,3790	3 041 370,00	0,29
0,3750 % Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN (XS1392459209)	EUR	4 000	7 000	3 000	%	100,1190	4 004 760,00	0,38
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	9 870	9 870		%	100,1920	9 888 950,40	0,93
0,2850 % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479)	EUR	6 000		2 000	%	100,2000	6 012 000,00	0,57
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	8 000	10 000	2 000	%	100,2440	8 019 520,00	0,76
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1)	EUR	4 700	3 100		%	100,2670	4 712 549,00	0,44
0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	4 000	4 000		%	100,2020	4 008 080,00	0,38
0,4340 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	5 000			%	100,1740	5 008 700,00	0,47
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863)	EUR	10 000	10 000		%	100,0408	10 004 080,00	0,94
0,0000 % Dexia Crédit Local 15/05.06.20 MTN (XS1242410733)	EUR	2 800	2 800		%	100,4160	2 811 648,00	0,27
0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860)	EUR	4 000		6 000	%	100,1060	4 004 240,00	0,38
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	7 500	2 500		%	100,1410	7 510 575,00	0,71
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	2 000	2 000		%	100,2440	2 004 880,00	0,19
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSME0)	EUR	8 000			%	100,2640	8 021 120,00	0,76
0,0850 % Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN (BE6307617959)	EUR	7 000	7 000		%	100,2480	7 017 360,00	0,66
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	4 000	4 000		%	100,2700	4 010 800,00	0,38
1,1250 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 14/11.03.19 MTN PF (XS1041750404)	EUR	7 000	7 000		%	100,2440	7 017 080,00	0,66
0,0830 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107)	EUR	4 200	4 200		%	100,2340	4 209 828,00	0,40
0,0000 % France 18/06.03.19 (FR0125218190) ³⁾	EUR	20 000	20 000		%	100,1480	20 029 600,00	1,89
0,0000 % France 18/10.04.19 (FR0125218224) ³⁾	EUR	20 000	20 000		%	100,2170	20 043 400,00	1,89
0,0000 % France 18/13.03.19 (FR0125218208) ³⁾	EUR	10 000	10 000		%	100,1600	10 016 000,00	0,94
0,0000 % France 18/20.02.19 (FR0125218182) ³⁾	EUR	10 000	10 000		%	100,1190	10 011 900,00	0,94
0,6250 % GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN (XS1147600305)	EUR	7 500	7 500		%	100,6830	7 551 225,00	0,71
0,7500 % Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN (XS1362373570)	EUR	6 200	6 200		%	100,2700	6 216 740,00	0,59
0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR	9 000	9 000		%	100,1400	9 012 600,00	0,85
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	4 000	4 000		%	100,0000	4 000 000,00	0,38
0,0000 % Henkel & Co. 15.03.19 (XS1840026121)	EUR	3 000	3 000		%	100,0515	3 001 545,00	0,28
0,0000 % Henkel & Co. 23.04.19 (XS1840127663)	EUR	5 000	5 000		%	100,0810	5 004 050,00	0,47
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	8 500	8 500		%	100,2620	8 522 270,00	0,80
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	2 000	2 000		%	100,3390	2 006 780,00	0,19
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	6 500	6 500		%	100,0930	6 506 045,00	0,61
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	5 300	5 300		%	100,2050	5 310 865,00	0,50
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	9 500	11 500	2 000	%	100,2200	9 520 900,00	0,90

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1040 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	5 100	5 100		% 100,1160	5 105 916,00	0,48
0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	6 000	6 000		% 99,9810	5 998 860,00	0,57
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	8 990	8 990		% 100,1520	9 003 664,80	0,85
0,2330 % JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN (XS1174472511)	EUR	6 300	6 300		% 100,4020	6 325 326,00	0,60
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	15 000			% 100,0930	15 013 950,00	1,42
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	10 000			% 100,0180	10 001 800,00	0,94
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	6 535	6 535		% 100,1400	6 544 149,00	0,62
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	3 000	3 000		% 100,0100	3 000 300,00	0,28
0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846)	EUR	2 000	2 000		% 99,8000	1 996 000,00	0,19
0,3840 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151)	EUR	7 000	7 000		% 100,4110	7 028 770,00	0,66
0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	8 000	8 000		% 100,4960	8 039 680,00	0,76
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	10 000	10 000		% 100,3380	10 033 800,00	0,95
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	7 000	10 000	3 000	% 100,2410	7 016 870,00	0,66
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	6 000	6 000		% 100,3650	6 021 900,00	0,57
0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	6 000			% 100,1220	6 007 320,00	0,57
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	7 000	4 000		% 100,1450	7 010 150,00	0,66
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	5 000		6 850	% 100,0480	5 002 400,00	0,47
0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	12 000	6 000	2 000	% 100,2890	12 034 680,00	1,14
0,1840 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	9 000	9 000		% 100,3370	9 030 330,00	0,85
0,1340 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	6 000	6 000		% 100,0910	6 005 460,00	0,57
0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540)	EUR	9 000	9 000		% 100,0370	9 003 330,00	0,85
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	5 000			% 99,8700	4 993 500,00	0,47
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	5 000	5 000		% 100,3650	5 018 250,00	0,47
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	7 000	7 000		% 100,4990	7 034 930,00	0,66
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012)	EUR	4 000	4 000		% 100,0430	4 001 720,00	0,38
0,7500 % Santander Consumer Finance 16/03.04.19 MTN (XS1385935769)	EUR	6 000	6 000		% 100,2090	6 012 540,00	0,57
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	4 000	4 000		% 100,1210	4 004 840,00	0,38
2,0000 % Santander UK 13/14.01.19 MTN (XS1014539289)	EUR	2 000	2 000		% 100,0450	2 000 900,00	0,19
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	8 010	8 010		% 100,0500	8 014 005,00	0,76
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	4 500	4 500		% 100,0810	4 503 645,00	0,42
0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2)	EUR	7 200	7 200		% 100,1350	7 209 720,00	0,68
0,1820 % SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722)	EUR	7 000	7 000		% 100,1075	7 007 525,00	0,66
0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR	8 500	2 500	3 000	% 100,2410	8 520 485,00	0,80
0,0340 % Scania CV 17/13.02.19 MTN (XS1564405741)	EUR	9 000	9 000		% 100,0090	9 000 810,00	0,85
0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	4 000		1 000	% 100,2050	4 008 200,00	0,38
1,8750 % Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN (XS0854426625)	EUR	2 699	2 699		% 101,7820	2 747 096,18	0,26
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	5 000	5 000		% 100,4310	5 021 550,00	0,47
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	5 000			% 100,5660	5 028 300,00	0,47
0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR	1 500	1 500		% 100,1560	1 502 340,00	0,14
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	7 000	7 000		% 100,5090	7 035 630,00	0,66

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VhG. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	7 000	7 000		% 100,3930	7 027 510,00	0,66
0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	EUR	4 550	4 550		% 100,1200	4 555 460,00	0,43
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	6 700	2 000		% 100,7860	6 752 662,00	0,64
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	10 000	10 000		% 100,4510	10 045 100,00	0,95
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	10 000	10 000		% 100,1240	10 012 400,00	0,94
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	8 610	3 500		% 100,2180	8 628 769,80	0,81
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	8 910	8 910		% 100,2560	8 932 809,60	0,84
0,1830 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	9 000	9 000		% 99,9310	8 993 790,00	0,85
6,7500 % Veolia Environnement 09/24.04.19 MTN (FR0010750489)	EUR	7 250	7 250		% 102,1630	7 406 817,50	0,70
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	6 000	6 000		% 100,0240	6 001 440,00	0,57
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	7 200	7 200		% 99,9990	7 199 928,00	0,68
0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797)	EUR	5 830	5 830		% 100,0810	5 834 722,30	0,55
0,1040 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	2 300	2 300		% 100,1110	2 302 553,00	0,22
2,1250 % Westpac Banking 12/09.07.19 MTN PF (XS0801654558)	EUR	6 000	6 000		% 101,2150	6 072 900,00	0,57
Nicht notierte Wertpapiere						101 549 853,00	9,58
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Berlin Hyp 08.05.19 (XS1908359109)	EUR	10 000	10 000		% 100,1067	10 010 670,00	0,94
0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421)	EUR	5 000	5 000		% 100,1136	5 005 680,00	0,47
0,0000 % Caterpillar International Finance 16.01.19 (XS1857684739)	EUR	5 000	5 000		% 100,0152	5 000 760,00	0,47
0,0000 % Caterpillar International Finance 22.01.19 (XS1860802385)	EUR	1 500	1 500		% 100,0208	1 500 312,00	0,14
0,0000 % DekaBank DGZ 06.05.19 (DE000DK0TH24)	EUR	12 000	12 000		% 100,1157	12 013 884,00	1,13
0,0000 % DXC Capital Funding 21.02.19 (XS1914915480)	EUR	4 000	4 000		% 100,0207	4 000 828,00	0,38
0,0000 % Engie 21.01.19 (FR0125294639)	EUR	10 000	10 000		% 100,0219	10 002 190,00	0,94
0,0000 % Honeywell International 14.02.19 (XS1910737110)	EUR	8 000	8 000		% 100,0472	8 003 776,00	0,75
0,0000 % Honeywell International 31.01.19 (XS1894114211)	EUR	8 000	8 000		% 100,0327	8 002 616,00	0,75
0,0000 % International Endesa 04.03.19 (XS1918799534)	EUR	8 000	8 000		% 100,0454	8 003 632,00	0,75
0,0000 % United Technologies 16.01.19 (XS1896592372)	EUR	7 000	7 000		% 100,0133	7 000 931,00	0,66
0,0000 % Vattenfall 31.01.19 (XS1917960988)	EUR	10 000	10 000		% 100,0246	10 002 460,00	0,94
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571)	EUR	9 000	9 000		% 100,0162	9 001 458,00	0,85
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 28.01.19 (XS1766808908)	EUR	4 000	4 000		% 100,0164	4 000 656,00	0,38
Summe Wertpapiervermögen						958 173 447,38	90,37
Bankguthaben						100 862 072,12	9,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	50 860 983,96			% 100	50 860 983,96	4,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	1 245,18			% 100	1 088,16	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	50 000 000,00			% 100	50 000 000,00	4,72

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						1 340 722,23	0,13
Zinsansprüche	EUR	1 321 005,05			% 100	1 321 005,05	0,13
Sonstige Ansprüche	EUR	19 717,18			% 100	19 717,18	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	11 215,68			% 100	11 215,68	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 060 387 457,41	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-123 148,05	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-89 637,72			% 100	-89 637,72	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-25 623,46			% 100	-25 623,46	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 886,87			% 100	-7 886,87	0,00
Fondsvermögen						1 060 264 309,36	100,00
Anteilwert						11 215,38	
Umlaufende Anteile						94 536,650	

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

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

2,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,047
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,098
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,070

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 0,0, 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 EUR 0,00.

Deutsche Institutional Yield

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wvhg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN	EUR 3 000		3 000 900,00	
0,0000 % France 18/06.03.19	EUR 20 000		20 029 600,00	
0,0000 % France 18/10.04.19	EUR 20 000		20 043 400,00	
0,0000 % France 18/13.03.19	EUR 10 000		10 016 000,00	
0,0000 % France 18/20.02.19	EUR 10 000		10 011 900,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			63 101 800,00	63 101 800,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Morgan Stanley & Co. International PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 65 637 686,23

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 63 436 841,94

Aktien

EUR 2 200 844,29

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

US Dollar USD 1,144300 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursverfolgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach dem Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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. Preisauskünfte 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.

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. Wvhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wvhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				2,2500 % Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674)	EUR		2 000
Verzinsliche Wertpapiere				0,1100 % Belfius Bank 16/26.01.18 MTN (BE6284067194)	EUR		10 000
0,0000 % 3M 14/09.11.18 MTN (XS1136406268)	EUR	1 000	4 500	0,0790 % BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)	EUR		7 000
0,1710 % ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407)	EUR		5 000	0,0000 % BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)	EUR		5 000
0,0000 % Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797)	EUR		3 600	0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR		3 400
0,5190 % Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487)	EUR		8 000	1,3750 % BNP Paribas 13/21.11.18 MTN (XS0933994807)	EUR	3 680	3 680
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)	EUR		10 000	0,3990 % BPCE 13/12.09.18 MTN (FR0011565803)	EUR	7 000	7 000
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR		10 000				

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,3320 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	8 000	8 000	0,0000 % NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740)	EUR	5 000	10 000
0,0000 % BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR		4 000	0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190)	EUR	10 000	10 000
0,2230 % Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876)	EUR		10 000	1,8750 % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069)	EUR	6 900	6 900
1,7500 % Citigroup 13/29.01.18 MTN (XS0880285977)	EUR		4 000	0,0890 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR		8 000
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 06/15.11.18 MTN (XS0269033865)	EUR		4 000	0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131)	EUR		2 090
1,7500 % Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706)	EUR		8 000	0,6250 % Santander Consumer Bank 15/20.04.18 MTN (XS1218217377)	EUR	5 000	5 000
0,6250 % Credit Suisse (London Branch) 14/20.11.18 MTN (XS1140476604)	EUR	1 090	7 090	1,1000 % Santander Consumer Finance 15/30.07.18 MTN (XS1264601805)	EUR	2 000	7 000
0,0510 % Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)	EUR		10 000	0,2540 % Santander International Debt 16/08.03.18 MTN (XS1373211900)	EUR	5 000	5 000
0,4310 % Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1516276927)	EUR		4 000	1,7500 % Santander UK 13/15.01.18 MTN (XS0873691884)	EUR		3 000
0,0100 % Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1517306129)	EUR	7 500	7 500	0,2210 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459)	EUR		10 000
0,1690 % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR		7 500	0,0000 % SAP 16/23.08.18 MTN (DE000A2BN5K3)	EUR	7 300	7 300
0,4230 % DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009)	EUR	8 000	8 000	0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR		8 540
0,0100 % DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSMA8)	EUR	3 600	3 600	0,1020 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR		5 000
0,0000 % Féderat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530)	EUR		6 700	0,0210 % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123)	EUR		5 000
0,0000 % France 17/09.05.18 (FR0124584717)	EUR		10 000	0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990)	EUR	7 000	7 000
0,0000 % France 18/28.11.18 (FR0125064818)	EUR	10 000	10 000	0,5000 % UBS (London Branch) 15/15.05.18 MTN (XS1232125416)	EUR		12 000
0,0000 % France 18/30.05.18 (FR0124747504)	EUR	6 000	6 000	0,0000 % Unilever 15/03.06.18 MTN (XS1241577060)	EUR	8 600	8 600
0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683)	EUR		6 000				
0,0630 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	4 000	4 000	Nicht notierte Wertpapiere			
6,3750 % Goldman Sachs Group 08/02.05.18 MTN (XS0361975443)	EUR	4 719	4 719	Verzinsliche Wertpapiere			
0,3300 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR	6 000	6 000	0,0000 % Carnival 09.04.18 (XS1775574558)	EUR	7 000	7 000
0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR		9 850	0,0000 % Carnival 13.06.18 (XS1814675259)	EUR	5 000	5 000
0,2820 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR		8 000	0,0000 % Carnival 14.02.18 (XS1757815284)	EUR	8 000	8 000
0,1740 % ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825)	EUR		4 000	0,0000 % Carnival 30.05.18 (XS1806497860)	EUR	7 000	7 000
0,1710 % ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668)	EUR		5 000	0,0000 % Caterpillar International Finance 16.07.18 (XS1799534471)	EUR	4 000	4 000
0,2750 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 15/09.03.18 MTN (XS1199524841)	EUR	5 088	5 088	0,0000 % Caterpillar International Finance 23.03.18 (XS1690645475)	EUR		4 000
0,0000 % Italy 18/28.09.18 (IT0005326605)	EUR	7 000	7 000	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.03.18 (XS1690647927)	EUR		3 500
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286)	EUR		8 560	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.09.18 (XS1799959215)	EUR	3 500	3 500
2,1250 % KBC Ifima 13/10.09.18 MTN (XS0969365591)	EUR		7 400	0,0000 % Caterpillar International Finance 27.11.18 (XS1888205736)	EUR	3 500	3 500
0,0190 % La Banque Postale 16/29.01.18 MTN (FR0013102720)	EUR		8 000	0,0000 % Commerzbank 09.07.18 CD (XS1646890001)	EUR		8 000
0,2710 % LB Baden-Württemberg 16/12.02.18 S.758 IHS MTN (XS1362347061)	EUR		10 000	0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 17/18.09.18 (XS1739868310)	EUR		10 000
0,1710 % LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737)	EUR		10 000	0,0000 % DH Europe Finance 10.07.18 (XS1805242317)	EUR		7 000
0,1790 % Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR		10 000	0,0000 % DH Europe Finance 18.06.18 (XS1795249298)	EUR	5 000	5 000
0,1190 % Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314)	EUR		8 000	0,0000 % DXC Capital Funding 22.05.18 (XS1722866230)	EUR		8 000
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	8 000	11 210	0,0000 % Electricité de France 05.11.18 (FR0125134751)	EUR	7 000	7 000
2,2500 % Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691)	EUR	1 925	9 925	0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249)	EUR	7 000	7 000
0,0000 % National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596)	EUR		11 000	0,0000 % Electricité de France 13.03.18 (FR0124660079)	EUR		8 000
0,1810 % Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721)	EUR		5 000	0,0000 % Engie 07.09.18 (FR0124826514)	EUR	5 000	5 000
0,3210 % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888)	EUR		10 000	0,0000 % Engie 07.12.18 (FR0125136277)	EUR	5 000	5 000
				0,0000 % Engie 19.04.18 (FR0124665094)	EUR		5 000
				0,0000 % Engie 19.10.18 (FR0124985104)	EUR	5 000	5 000
				0,0000 % ENI Finance International 07.08.18 (BE6302169790)	EUR	4 000	4 000

Deutsche Institutional Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)	Volumen in 1000 EUR
0,0000 % General Electric 06.12.18 (XS1890689729)	EUR	8 000	8 000	unbefristet	74 101
0,0000 % Honeywell International 12.10.18 (XS1865065293)	EUR	5 000	5 000	Gattung: 0,1710 % ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407), 0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 Cl.A MTN (XS1288342147), 0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763), 0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586), 0,0330 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452), 0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04), 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832), 0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6), 0,0000 % France 17/09.05.18 (FR0124584717), 0,0000 % France 18/28.11.18 (FR0125064818), 0,0000 % France 18/30.05.18 (FR0124747504), 0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683), 0,1710 % LB Hessen- Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737), 0,0000 % Netherlands 18/30.11.18 (NL0012969190), 0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029), 0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	
0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307)	EUR	5 000	5 000		
0,0000 % Honeywell International 15.02.18 (XS1684190074)	EUR		4 000		
0,0000 % Honeywell International 15.11.18 (XS1839733042)	EUR	4 000	4 000		
0,0000 % Honeywell International 24.08.18 (XS1813289086)	EUR	5 000	5 000		
0,0000 % Honeywell International 25.04.18 (XS1773625063)	EUR	4 000	4 000		
0,0000 % Honeywell International 26.07.18 (XS1800378884)	EUR	6 000	6 000		
0,0000 % Johnson Controls International 14.09.18 (XS1851971744)	EUR	4 000	4 000		
0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345)	EUR	7 000	7 000		
0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 20.09.18 (DE000MHB7RC9)	EUR		10 000		
0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 23.07.18 (DE000MHB7MCO)	EUR		6 000		
0,0000 % NatWest Markets 02.08.18 (XS1817689240)	EUR	8 000	8 000		
0,0000 % Repsol International Finance 23.11.18 (XS1898997421)	EUR	10 000	10 000		
0,0000 % Repsol International Finance 28.02.18 (XS1731097843)	EUR		5 000		
0,0000 % Repsol International Finance 29.03.18 (XS1787418455)	EUR	8 000	8 000		
0,0000 % Repsol International Finance 30.04.18 (XS1802320793)	EUR	8 000	8 000		
0,0000 % Repsol International Finance 31.05.18 (XS1816463902)	EUR	10 000	10 000		
0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785)	EUR		10 000		
0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.04.18 (XS1646443322)	EUR		10 000		
0,0000 % Vattenfall 18/22.02.18 (XS1758480880)	EUR	6 000	6 000		
0,0000 % Vattenfall 22.01.18 (XS1742533232)	EUR		5 000		
0,0000 % Vattenfall 22.05.18 (XS1782513847)	EUR	4 000	4 000		
0,0000 % Vattenfall 30.11.18 (XS1902342408)	EUR	10 000	10 000		
0,0000 % Vattenfall 31.10.18 (XS1862375950)	EUR	4 000	4 000		
0,0000 % Veolia Environnement 17.10.18 (FR0124985039)	EUR	10 000	10 000		
0,0000 % Vodafone Group 04.09.18 (XS1681048044)	EUR		12 000		
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675)	EUR		8 000		
0,0000 % Vodafone Group 16.04.18 (XS1600531864)	EUR		6 000		
0,0000 % Volkswagen Financial Services 20.02.18 (XS1706157358)	EUR		5 000		
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510)	EUR		2 000		
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400)	EUR	2 000	2 000		
0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.03.18 (XS1692335513)	EUR		8 000		
0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.07.18 (XS1799990483)	EUR	8 000	8 000		
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 13.12.18 (XS1739782271)	EUR		5 000		
0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924)	EUR		8 000		

Deutsche Institutional Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	349 632,21	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1 658,83	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	72 855,99	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	72 855,99	
4. Sonstige Erträge	EUR	2 443,35	
Summe der Erträge	EUR	426 590,38	

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-600 298,29	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 058 153,22	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-1 058 153,22	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-135 129,36	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-29 142,26	
Taxe d'Abonnement	EUR	-105 987,10	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 793 580,87	

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1 366 990,49	
--	------------	----------------------	--

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	80 735,64	
2. Realisierte Verluste	EUR	-2 153 430,26	

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2 072 694,62	
--	------------	----------------------	--

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 439 685,11	
---	------------	----------------------	--

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-193 447,99	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 224 827,89	

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 418 275,88	
---	------------	----------------------	--

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4 857 960,99	
--	------------	----------------------	--

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 196,55.

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.

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 0,77 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10 005 309,60 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	276 721 101,64	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 012 929 339,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-736 208 237,49	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	883 111,86	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4 857 960,99	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-193 447,99	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 224 827,89	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	1 060 264 309,36	
--	------------	-------------------------	--

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	80 735,64
---	------------	------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	80 686,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	48,69

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2 153 430,26
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 153 430,26

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

Gewinne/Verluste	EUR	-1 418 275,88
-----------------------------------	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 418 275,88

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	1 060 264 309,36	11 215,38
2017	787 518 056,85	11 267,80
2016	947 740 071,65	11 293,87

Jahresabschluss

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						43 946 831,26	60,83
Verzinsliche Wertpapiere							
1,3750 % AbbVie 16/17.05.24 (XS1520899532)	EUR	500			% 101,0600	505 300,00	0,70
1,0000 % ABN AMRO Bank 16/13.04.31 MTN PF (XS1394791492)	EUR	700			% 98,4710	689 297,00	0,95
1,5000 % American International Group 16/16.08.23 (XS1405781425)	EUR	550			% 101,0780	555 929,00	0,77
0,8750 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.22 MTN (BE6285452460)	EUR	500			% 101,0240	505 120,00	0,70
1,8750 % AT & T 12/04.12.24 (XS0861594652)	EUR	500	500		% 102,9100	514 550,00	0,71
0,7500 % Atos 18/07.05.22 (FR0013378445)	EUR	300	300		% 100,0690	300 207,00	0,42
1,1250 % B.A.T. Capital 17/16.11.23 MTN (XS1664644710)	EUR	180			% 98,3440	177 019,20	0,25
0,8750 % Banco de Sabadell 17/05.03.23 MTN (XS1731105612)	EUR	600			% 95,3600	572 160,00	0,79
1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327)	EUR	700			% 102,0970	714 679,00	0,99
0,6250 % Bayer Capital 18/15.12.22 (XS1840614900)	EUR	200	200		% 99,7620	199 524,00	0,28
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460) ³⁾	EUR	575			% 103,9210	597 545,75	0,83
0,2000 % Belgium 16/22.10.23 S.79 (BE0000339482)	EUR	700			% 101,1890	708 323,00	0,98
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR	570			% 97,7180	556 992,60	0,77
1,8650 % Casino, Guichard Perrachon 17/13.06.22 MTN (FR0013260379)	EUR	200			% 88,7450	177 490,00	0,25
1,1250 % Celanese US Holdings 16/26.09.23 (XS1492691008)	EUR	525			% 98,5160	517 209,00	0,72
2,7500 % Cemex 17/05.12.24 Reg S (XS1731106347)	EUR	180			% 93,5590	168 406,20	0,23
2,7500 % Croatia 17/27.01.30 (XS1713475306)	EUR	340			% 100,2400	340 816,00	0,47
0,2500 % Daimler 16/11.05.20 MTN (DE000A169NA6)	EUR	465			% 100,1500	465 697,50	0,64
7,5000 % DEA Finance 16/15.10.22 Reg S (XS1498935391)	EUR	300			% 104,8880	314 664,00	0,44
1,1250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/27.04.20 R.35254 MTN (DE000A13SWH9)	EUR	625			% 100,7350	629 593,75	0,87
0,2320 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0)	EUR	600			% 99,9130	599 478,00	0,83
0,4840 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2)	EUR	600	600		% 95,0250	570 150,00	0,79
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	230	230		% 100,2700	230 621,00	0,32
1,1250 % Eutelsat 16/23.06.21 (FR0013184702)	EUR	500	400		% 100,8130	504 065,00	0,70
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067)	EUR	700		550	% 108,4810	759 367,00	1,05
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) ³⁾	EUR	1 250			% 101,1790	1 264 737,50	1,75
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	550			% 106,6680	586 674,00	0,81
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	1 700	1 700		% 101,0460	1 717 782,00	2,38
2,2500 % Gaz Capital/Gazprom 17/22.11.24 LPN (XS1721463500)	EUR	700			% 95,9700	671 790,00	0,93
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	1 975	1 975		% 103,0060	2 034 368,50	2,82
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	1 500	1 500		% 100,1855	1 502 782,50	2,08
1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 17/27.11.27 MTN (FR0013298676)	EUR	600	600		% 93,4400	560 640,00	0,78
0,2000 % HSBC France 18/04.09.21 MTN (FR0013358116)	EUR	600	600		% 99,8450	599 070,00	0,83
2,6250 % Indonesia 16/14.06.23 MTN Reg S (XS1432493879)	EUR	250			% 104,1650	260 412,50	0,36
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	520	520		% 97,2470	505 684,40	0,70
2,7500 % Intrum 17/15.07.22 Reg S (XS1634531344)	EUR	420			% 92,3870	388 025,40	0,54
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	550			% 113,6140	624 877,00	0,86
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	750	750		% 100,1650	751 237,50	1,04
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR	700	700		% 100,4660	703 262,00	0,97
1,4500 % Italy B.T.P. 15/15.09.22 (IT0005135840)	EUR	1 000			% 100,1350	1 001 350,00	1,39
1,7500 % JAB Holdings 16/25.05.23 (DE000A181034)	EUR	500			% 103,5480	517 740,00	0,72
1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561)	EUR	500	500		% 101,5900	507 950,00	0,70
0,3750 % KfW 16/09.03.26 (DE000A168Y55)	EUR	1 400			% 100,3600	1 405 040,00	1,94
0,7500 % KfW 18/28.06.28 MTN (DE000A2LQSH4)	EUR	725	725		% 101,3120	734 512,00	1,02
1,5000 % Kraft Heinz Foods 16/24.05.24 (XS1405782407)	EUR	500			% 100,4970	502 485,00	0,70
1,0000 % LeasePlan 16/08.04.20 MTN (XS1392460397)	EUR	600			% 100,2200	601 320,00	0,83
1,7500 % Liberty Mutual Fin. Europe 17/27.03.24 Reg S (XS1586337872)	EUR	150			% 100,3240	150 486,00	0,21
0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513)	EUR	700			% 101,3560	709 492,00	0,98

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,7500 % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167)	EUR	525			% 99,5830	522 810,75	0,72
3,3750 % Montenegro 18/21.04.25 Reg S (XS1807201899)	EUR	230	230		% 98,9070	227 486,10	0,31
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	400	400		% 98,1260	392 504,00	0,54
0,9180 % Nortegas Energia Distribucion 17/28.09.22 MTN (XS1691349796)	EUR	270			% 99,5220	268 709,40	0,37
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.19 MTN (XS1379157404)	EUR	550			% 100,7450	554 097,50	0,77
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVVOE0018)	EUR	700	700		% 103,8350	726 845,00	1,01
0,7500 % RCI Banque 17/12.01.22 MTN (FR0013230737)	EUR	525			% 98,9760	519 624,00	0,72
1,0000 % Renault 17/08.03.23 MTN (FR0013240835)	EUR	540			% 98,9000	534 060,00	0,74
1,1250 % Ryanair 17/15.08.23 MTN (XS1565699763)	EUR	525			% 98,8500	518 962,50	0,72
2,6250 % Sigma Alimentos 17/07.02.24 Reg S (XS1562623584)	EUR	230			% 100,5220	231 200,60	0,32
0,4500 % Spain 17/31.10.22 (ES0000012A97)	EUR	515	515		% 101,4290	522 359,35	0,72
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	1 100	1 100		% 100,6100	1 106 710,00	1,53
0,3750 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 (XS1843449981)	EUR	990	990		% 100,0060	990 059,40	1,37
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	300	300		% 93,0500	279 150,00	0,39
1,5000 % Teleperformance 17/03.04.24 (FR0013248465)	EUR	200			% 99,4610	198 922,00	0,28
1,8750 % Téléperformance 18/02.07.25 (FR0013346822)	EUR	300	300		% 99,6570	298 971,00	0,41
1,1250 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/15.10.24 (XS1439749281)	EUR	540			% 84,4720	456 148,80	0,63
0,7500 % Thermo Fisher Scientific 16/12.09.24 (XS1405775708)	EUR	500			% 97,3520	486 760,00	0,67
1,5000 % UBS Group Funding (Switzerland) 16/30.11.24 (CH0341440334)	EUR	520			% 100,7590	523 946,80	0,73
1,0000 % UniCredit 18/18.01.23 MTN (XS1754213947)	EUR	390	390		% 93,7080	365 461,20	0,51
1,2500 % Vodafone Group 16/25.08.21 MTN (XS1372838240)	EUR	450			% 102,4280	460 926,00	0,64
0,1090 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	300			% 97,9920	293 976,00	0,41
0,5000 % Volkswagen Int. Finance 17/30.03.21 (XS158655606)	EUR	500	500		% 99,5590	497 795,00	0,69
0,7500 % Vonovia Finance 18/15.01.24 MTN (DE000A19UR61)	EUR	300	300		% 96,8370	290 511,00	0,40
3,1250 % CVS Health 18/09.03.20 (US126650DA50)	USD	677	677		% 99,7714	590 275,73	0,82
3,6250 % Johnson Controls International 16/02.07.24 (US478375AG31)	USD	330			% 98,9700	285 415,43	0,40
2,8750 % Macy's Retail Holdings 12/15.02.23 (US55616XAH08)	USD	350			% 92,8991	284 144,81	0,39
2,8000 % Teva Pharm. Finance Neth. III 16/21.07.23 (US88167AAD37)	USD	530			% 85,0885	394 100,36	0,55
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	8 725			USD 124,4600	948 976,23	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5 870 310,17	8,12
Verzinsliche Wertpapiere							
4,2000 % Bank of America 14/26.08.24 MTN (US06051GFH74)	USD	521			% 98,8785	450 194,03	0,62
2,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/12.04.19 MTN Reg S (US06675GAG01)	USD	200			% 99,6707	174 203,88	0,24
3,4000 % CF Industries 16/01.12.21 144a (US12527GAG82)	USD	550			% 97,9291	470 689,60	0,65
3,2000 % ConAgra Brands 13/25.01.23 (US205887BR27)	USD	330			% 97,0967	280 013,15	0,39
3,2000 % Ford Motor Credit 15/15.01.21 (US345397XQ11)	USD	525			% 96,9418	444 764,91	0,62
3,8500 % Goldman Sachs Group 14/08.07.24 MTN (US38141EC238)	USD	320			% 97,9785	273 993,84	0,38
2,6040 % JPMorgan Chase Bank 18/01.02.21 (US48125LRK07)	USD	570	570		% 99,1669	493 971,44	0,68

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VwG. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1000 % Morgan Stanley 13/22.05.23 (US61747YDU64)	USD	320			% 99,9909	279 621,38	0,39
0,7500 % US Treasury 16/15.02.19 (US912828P535) 3)	USD	2 600			% 99,7854	2 267 256,24	3,14
0,7500 % US Treasury 16/15.07.19 (US912828S430) ..	USD	850			% 99,0293	735 601,70	1,02
Investmentanteile						20 424 667,36	28,27
Gruppeneigene Investmentanteile						16 044 677,86	22,21
DWS Floating Rate Notes FC (LU1534068801) (0,120%)	Stück	44 150			EUR 83,4700	3 685 200,50	5,10
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	11 200			EUR 173,6000	1 944 320,00	2,69
DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt IDH (LU0982740572) (0,400%)	Stück	16 325		8 550	EUR 90,6500	1 479 861,25	2,05
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	4 500		4 550	EUR 149,9700	674 865,00	0,93
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	9 000	14 075	31 200	EUR 101,5400	913 860,00	1,26
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	84 200	7 200	34 300	EUR 31,7150	2 670 403,00	3,70
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	26 600	7 600		EUR 39,5200	1 051 232,00	1,45
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	8 425			EUR 36,6150	308 481,38	0,43
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	13 500	6 650	7 500	EUR 46,6200	629 370,00	0,87
Xtrackers Spain UCITS ETF 1C (LU0592216393) (0,100%)	Stück	14 650	14 650	14 650	EUR 20,8300	305 159,50	0,42
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	60 089	18 814		USD 45,3600	2 381 925,23	3,30
Gruppenfremde Investmentanteile						4 379 989,50	6,06
ComStage Commerzbank Com.ex-Agr. EW Index TR UCITS (LU0419741177) (0,300%)	Stück	8 225	8 225		EUR 82,7500	680 618,75	0,94
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956) (0,150%)	Stück	23 000		10 000	EUR 29,9300	688 390,00	0,95
Lyxor German Mid-Cap MDAX UCITS ETF (FR0011857234) (0,200%)	Stück	2 600	2 600		EUR 117,3600	305 136,00	0,42
Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF Daily Hed.EUR (FR0011475078) (0,450%)	Stück	5 000	2 350		EUR 116,2800	581 400,00	0,80
iShares IV- iSharesAutomation & Robotics UCITS ETF (IE00BYK4552) (0,400%)	Stück	56 750	56 750		USD 6,1575	305 372,83	0,42
iShs II-J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF (Dist.) (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	12 400			USD 103,4600	1 121 125,58	1,55
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF (IE00B4613386) (0,550%)	Stück	11 600	11 600		USD 68,8500	697 946,34	0,97
Summe Wertpapiervermögen						70 241 808,79	97,22
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						4 605,65	0,01
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 19 (EURX) EUR	Stück	-230				17 332,80	0,02
S&P500 EMINI MAR 19 (CME) USD	Stück	300				-12 727,15	-0,02
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-76 169,98	-0,11
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 19 (EURX)	EUR	-5 300				-21 159,98	-0,03
EURO-BUND MAR 19 (EURX)	EUR	-4 000				-55 010,00	-0,08

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						31 963,80	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 4,30 Mio.....						31 963,80	0,04
Bankguthaben						1 544 197,27	2,14
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	1 496 757,01		%	100	1 496 757,01	2,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	737,15		%	100	737,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Neuseeländische Dollar.....	NZD	660,52		%	100	386,64	0,00
US Dollar.....	USD	52 999,94		%	100	46 316,47	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						528 306,84	0,73
Zinsansprüche.....	EUR	294 996,08		%	100	294 996,08	0,41
Quellensteueransprüche.....	EUR	575,81		%	100	575,81	0,00
Einschüsse (Initial Margin).....	EUR	231 582,48		%	100	231 582,48	0,32
Sonstige Ansprüche.....	EUR	1 152,47		%	100	1 152,47	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						72 363 609,50	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-24 402,37	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-22 600,39		%	100	-22 600,39	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-1 801,98		%	100	-1 801,98	0,00
Fondsvermögen						72 250 310,00	100,00
Anteilwert						10 510,79	
Umlaufende Anteile						6 873,918	

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

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

7,50% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag.....	%	1,005
größter potenzieller Risikobetrag.....	%	1,349
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag.....	%	1,191

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 Halteperiode 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 0,2, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 14 596 560,97.

Gegenparteien

Merrill Lynch International Ltd.

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wng. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77	EUR 575		597 545,75	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26	EUR 1 250		1 264 737,50	
0,7500 % US Treasury 16/15.02.19	USD 2 000		1 744 043,26	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			3 606 326,51	3 606 326,51
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; HSBC Bank PLC				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	3 786 269,28
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	1 002 062,63
Aktien			EUR	2 784 206,65

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Neuseeländische Dollar NZD 1,708350 = EUR 1
US Dollar USD 1,144300 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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.

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.22 (XS1531345376)	EUR	360	
1,2500 % CK Hutchison Finance II 16/06.04.23 (XS1391085740)	EUR	600	
2,8750 % Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137)	EUR	700	
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	1 400	
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	1 200	
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	700	
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	1 025	
5,0000 % Ovako 17/05.10.22 (SE0010413997)	EUR	200	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444)	EUR	470	
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	575	
3,8750 % Repsol International Finance 15/und. (XS1207054666)	EUR	280	
1,0000 % Santander Consumer Finance 16/26.05.21 MTN (XS1413580579)	EUR	500	
4,1990 % Solvay Finance 13/und. (XS0992293570)	EUR	500	
2,3750 % Telecom Italia 17/12.10.27 MTN (XS1698218523)	EUR	300	
1,1250 % Volkswagen Int. Finance 17/02.10.23 (XS1586555861)	EUR	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere		
4,3750 % HP 11/15.09.21 (US428236BQ57)	USD	320
1,0000 % US Treasury 12/30.11.19 (US912828UB41)	USD	1 700

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	14 000
--	-------	--------

Gruppenfremde Investmentanteile

M&G Global Convertibles Fund Cl.C-H Acc Hed. EUR (GB00B4WZ0J97) (0,750%+)	Stück	8 800
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF (IE00B6YX5D40) (0,350%)	Stück	28 000
iShares VII - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF (IE00B5L8K969) (0,000%)	Stück	2 725

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	2 979
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	5 054

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL JUN 18, EURO-BOBL MAR 18, EURO-BOBL SEP 18, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND JUN 18, EURO-BUND MAR 18, EURO-BUND SEP 18, EURO-OAT JUN 18, EURO-OAT MAR 18)	EUR	55 083
---	-----	--------

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	1 340
---------	-----	-------

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	21 338
---------	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	5 098
---	-----	-------

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 13 083
Gattung: ComStage Commerzbank Com.ex-Agr. EW Index TR UCITS (LU0419741177), iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956), Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF Daily Hed. EUR (FR0011475078), Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217), 1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067), 1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116), 2,2500 % Gaz Capital/Gazprom 17/22.11.24 LPN (XS1721463500), 0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390), 2,7500 % Intrum 17/15.07.22 Reg S (XS1634531344)	

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	615 178,43
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	650,89
3. Erträge aus Investmentzertifikaten ¹⁾	EUR	257 053,62
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	25 646,54
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	25 646,54
5. Sonstige Erträge	EUR	67 380,04
Summe der Erträge	EUR	965 909,52

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-13 007,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-292 630,17
davon: Kostenpauschale	EUR	-292 630,17
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15 671,82
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-10 258,31
Taxe d'Abonnement	EUR	-5 413,51
Summe der Aufwendungen	EUR	-321 309,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 644 600,52

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1 156 174,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 726 903,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -570 729,24

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 73 871,28

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 587 281,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-801 821,71

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 389 103,33

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 315 232,05

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,41% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,014% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,50%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 347,76.

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.

¹⁾ Enthalten ist eine Korrektur der 2017 mangels Verfügbarkeit der relevanten Besteuerungsgrundlagen vorab auf Basis von Vorjahresdaten erfassten Thesaurierungserträge zum 31.12.2017 aus Investmentzertifikaten i.H.v. EUR -420 516,89, für die die tatsächlichen Werte erst im Laufe des Geschäftsjahres 2018 veröffentlicht wurden.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	71 421 758,78
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	3 144 434,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	9 162 631,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6 018 196,82
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-651,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2 315 232,05
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 587 281,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-801 821,71

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 72 250 310,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 1 156 174,07

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	547 711,20
Optionsgeschäften	EUR	27 305,53
Finanztermingeschäften	EUR	244 704,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	336 452,38

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -1 726 903,31

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-436 368,71
Optionsgeschäften	EUR	-28 907,43
Finanztermingeschäften	EUR	-652 234,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	-609 392,48

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -2 389 103,33

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 183 887,90
Finanztermingeschäften	EUR	-196 774,33
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8 441,10

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	72 250 310,00	10 510,79
2017	71 421 758,78	10 846,97
2016	64 041 904,49	10 628,58

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

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 4,20 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 873 445,38 EUR.

Jahresabschluss

Deutsche Institutional Vario Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VhG, in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						606 923 121,24	79,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)	EUR	4 000	2 510		% 100,0230	4 000 920,00	0,53
0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780)	EUR	3 000	2 000		% 100,2080	3 006 240,00	0,39
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	3 400	2 900		% 100,1210	3 404 114,00	0,45
0,1050 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	3 000	3 000		% 100,2310	3 006 930,00	0,39
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	6 500	5 000		% 100,0170	6 501 105,00	0,85
0,0840 % ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN (XS1917574755)	EUR	3 800	3 800		% 100,0170	3 800 646,00	0,50
4,7500 % Allianz Finance II 09/22.07.19 MTN (DE000A1AKHB8)	EUR	3 000	3 000		% 102,7480	3 082 440,00	0,40
0,1840 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)	EUR	7 000	7 000		% 100,6790	7 047 530,00	0,93
0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 Cl.A MTN (XS1288342147)	EUR	2 300	2 300		% 100,0390	2 300 897,00	0,30
1,8750 % Bank of America 13/10.01.19 MTN (XS1002977103)	EUR	3 000	3 000		% 100,0450	3 001 350,00	0,39
0,4890 % Bank of America 14/19.06.19 MTN (XS1079726763)	EUR	5 000	5 000		% 100,3080	5 015 400,00	0,66
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	3 000	3 000		% 100,1500	3 004 500,00	0,39
0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	5 100	5 100		% 100,4420	5 122 542,00	0,67
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR	2 000	2 000		% 100,2980	2 005 960,00	0,26
0,1320 % Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN (XS1062126781)	EUR	3 000	3 000		% 100,1280	3 003 840,00	0,39
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR	5 000	5 000		% 100,2480	5 012 400,00	0,66
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR	2 500	2 500		% 100,2540	2 506 350,00	0,33
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	3 500	1 700		% 100,1210	3 504 235,00	0,46
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	6 500	6 500		% 100,2860	6 518 590,00	0,86
0,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/14.06.19 MTN (XS1379128215)	EUR	6 500	6 500		% 100,1810	6 511 765,00	0,86
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	1 500			% 100,1210	1 501 815,00	0,20
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	3 500	1 500		% 100,0290	3 501 015,00	0,46
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR	2 000	2 000		% 100,0680	2 001 360,00	0,26
4,0000 % Barclays Bank UK 09/07.10.19 MTN PF (XS0456178580)	EUR	6 000	6 000		% 103,1900	6 191 400,00	0,81
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	6 370	4 500		% 100,1290	6 378 217,30	0,84
1,6250 % Berlin Hyp 14/29.01.19 E.82 IHS (DE000BHY1547)	EUR	4 000	4 000		% 100,1240	4 004 960,00	0,53
0,0330 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452)	EUR	4 750	4 750		% 100,1200	4 755 700,00	0,62
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	1 905	1 905		% 100,2340	1 909 457,70	0,25
0,0000 % BMW Finance 18/19.11.20 MTN (XS1911663026)	EUR	5 000	5 000		% 99,4950	4 974 750,00	0,65
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR	2 000	1 000		% 100,0300	2 000 600,00	0,26
0,3850 % BNP Paribas 14/11.03.19 MTN (XS1043989794)	EUR	2 000	2 000		% 100,1130	2 002 260,00	0,26
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	3 500	2 000		% 100,1750	3 506 125,00	0,46
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	4 835	4 835		% 100,1900	4 844 186,50	0,64
0,1840 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427)	EUR	1 000	1 000		% 100,2070	1 002 070,00	0,13
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	2 480	980		% 100,3090	2 487 663,20	0,33
2,9940 % BP Capital Markets 12/18.02.19 MTN (XS0747744232)	EUR	2 000	2 000		% 100,4280	2 008 560,00	0,26
4,0000 % BPCE 11/11.02.19 (FR0010988428)	EUR	2 000	2 000		% 100,4530	2 009 060,00	0,26
1,3750 % BPCE 14/22.05.19 MTN (FR0011915321)	EUR	2 500	2 500		% 100,6120	2 515 300,00	0,33

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0380 % Bundesimmobilien-gesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	2 800	800		% 100,1340	2 803 752,00	0,37
0,2890 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN (XS1881536665)	EUR	3 000	3 000		% 100,9355	3 028 065,00	0,40
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	2 000	2 000		% 100,4800	2 009 600,00	0,26
0,1840 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN (XS1909119007)	EUR	6 000	6 000		% 100,2230	6 013 380,00	0,79
5,0000 % Citigroup 04/02.08.19 MTN (XS0197646218)	EUR	7 000	7 000		% 102,9710	7 207 970,00	0,95
7,3750 % Citigroup 09/04.09.19 MTN (XS0443469316)	EUR	6 000	6 000		% 105,0300	6 301 800,00	0,83
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	6 500	5 045		% 100,0810	6 505 265,00	0,85
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	6 000	4 190		% 100,0430	6 002 580,00	0,79
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	2 310	810		% 100,0440	2 311 016,40	0,30
0,1890 % Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN (XS1046796253)	EUR	1 900			% 100,1020	1 901 938,00	0,25
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494)	EUR	4 850	4 850		% 100,2410	4 861 688,50	0,64
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	1 000			% 100,0410	1 000 410,00	0,13
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	5 000	4 000		% 100,3170	5 015 850,00	0,66
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	1 500	1 500		% 100,4360	1 506 540,00	0,20
0,4100 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521)	EUR	4 500	4 500		% 100,6060	4 527 270,00	0,59
4,1500 % Crédit Agricole 11/14.04.19 (FR0011022771)	EUR	2 490	2 490		% 101,1900	2 519 631,00	0,33
1,0000 % Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF (XS1044479373)	EUR	6 650	6 650		% 100,2440	6 666 226,00	0,88
4,7500 % Credit Suisse (London Branch) 09/05.08.19 MTN (XS0444030646)	EUR	1 420	1 420		% 102,9140	1 461 378,80	0,19
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	3 700	3 700		% 100,2350	3 708 695,00	0,49
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR	1 600	1 600		% 101,3790	1 622 064,00	0,21
0,3750 % Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN (XS1392459209)	EUR	2 400	2 400		% 100,1190	2 402 856,00	0,32
1,6250 % CW Bank of Australia 13/04.02.19 MTN (XS0881511868)	EUR	1 000	1 000		% 100,1720	1 001 720,00	0,13
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	6 955	6 955		% 100,1920	6 968 353,60	0,92
0,2120 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7)	EUR	1 500	1 500		% 100,0090	1 500 135,00	0,20
0,2850 % Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN (XS1679028479)	EUR	1 500			% 100,2000	1 503 000,00	0,20
0,0840 % Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN (DE000A2RT620)	EUR	2 000	2 000		% 99,6850	1 993 700,00	0,26
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	6 500	6 500		% 100,2440	6 515 860,00	0,86
0,2840 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19XA1)	EUR	4 000	3 600		% 100,2670	4 010 680,00	0,53
0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	1 000	1 000		% 100,2020	1 002 020,00	0,13
0,4340 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	1 000			% 100,1740	1 001 740,00	0,13
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249)	EUR	3 000	3 000		% 100,1380	3 004 140,00	0,39
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19 (XS1883875863)	EUR	3 000	3 000		% 100,0408	3 001 224,00	0,39
0,0000 % Dexia Crédit Local 15/05.06.20 MTN (XS1242410733)	EUR	1 600	1 600		% 100,4160	1 606 656,00	0,21
0,2840 % Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN (XS1575798860)	EUR	1 000			% 100,1060	1 001 060,00	0,13
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	5 000	3 500		% 100,1410	5 007 050,00	0,66
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	4 000	4 000		% 100,2440	4 009 760,00	0,53
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSMEO)	EUR	3 000	1 000		% 100,2640	3 007 920,00	0,40
0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	2 200	2 200		% 100,0660	2 201 452,00	0,29
0,0850 % Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN (BE6307617959)	EUR	5 000	5 000		% 100,2480	5 012 400,00	0,66
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	3 000	3 000		% 100,2700	3 008 100,00	0,40
1,1250 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 14/11.03.19 MTN PF (XS1041750404)	EUR	4 000	4 000		% 100,2440	4 009 760,00	0,53

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhgw. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0830 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107)	EUR	6 500	6 500		% 100,2340	6 515 210,00	0,86
0,6250 % GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN (XS1147600305)	EUR	6 000	6 000		% 100,6830	6 040 980,00	0,79
0,7500 % Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN (XS1362373570)	EUR	4 800	4 800		% 100,2700	4 812 960,00	0,63
0,3830 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR	4 790	4 790		% 100,1400	4 796 706,00	0,63
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	3 000	3 000		% 100,0000	3 000 000,00	0,39
0,0000 % Henkel & Co. 15.03.19 (XS1840026121)	EUR	1 000	1 000		% 100,0515	1 000 515,00	0,13
0,0000 % Henkel & Co. 23.04.19 (XS1840127663)	EUR	1 000	1 000		% 100,0810	1 000 810,00	0,13
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	6 000	6 000		% 100,2620	6 015 720,00	0,79
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	6 000	6 000		% 100,3390	6 020 340,00	0,79
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	1 300	1 300		% 100,0930	1 301 209,00	0,17
3,2500 % ING Bank 12/03.04.19 MTN (XS0767706111)	EUR	1 500	1 500		% 100,9450	1 514 175,00	0,20
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	2 500	2 500		% 100,2050	2 505 125,00	0,33
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	7 000	7 000		% 100,2200	7 015 400,00	0,92
0,1040 % ING Bank 18/26.11.21 MTN (XS1914936726)	EUR	4 500	4 500		% 100,1160	4 505 220,00	0,59
1,3750 % International Business Machines 12/19.11.19 (XS0856023147)	EUR	5 000	5 000		% 101,3600	5 068 000,00	0,67
0,0000 % Invest.bk. Schleswig Holstein 14/20.11.19 S.1 IHS (DE000A13SL42)	EUR	600			% 100,3010	601 806,00	0,08
0,1690 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981)	EUR	1 000	1 000		% 100,0250	1 000 250,00	0,13
0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	3 000	3 000		% 99,9810	2 999 430,00	0,39
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	4 000	4 000		% 100,1520	4 006 080,00	0,53
0,2330 % JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN (XS1174472511)	EUR	6 300	6 300		% 100,4020	6 325 326,00	0,83
0,2030 % LB Baden-Württemberg 16/25.01.19 IHS (DE000LB06FU4)	EUR	2 000	2 000		% 100,0320	2 000 640,00	0,26
0,3750 % LB Baden-Württemberg 16/29.01.19 S.757 IHS MTN (XS1353555003)	EUR	2 000	2 000		% 100,0370	2 000 740,00	0,26
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	7 000	5 000		% 100,0930	7 006 510,00	0,92
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	2 000			% 100,0180	2 000 360,00	0,26
0,1830 % LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN (DE000LB1QAN0)	EUR	1 000	1 000		% 100,4290	1 004 290,00	0,13
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	4 535	4 535		% 100,1400	4 541 349,00	0,60
0,1020 % Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN (XS1181809762)	EUR	2 000	2 000		% 100,1400	2 002 800,00	0,26
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	6 400	5 000		% 100,0100	6 400 640,00	0,84
0,2900 % Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN (XS1794352846)	EUR	1 000	1 000		% 99,8000	998 000,00	0,13
5,0000 % Morgan Stanley 07/02.05.19 MTN (XS0298899534)	EUR	3 800	3 800		% 101,6740	3 863 612,00	0,51
0,3840 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151)	EUR	6 000	6 000		% 100,4110	6 024 660,00	0,79
0,1900 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836)	EUR	2 220	2 220		% 100,0940	2 222 086,80	0,29
0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	6 270	6 270		% 100,4960	6 301 099,20	0,83
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	2 000	2 000		% 100,3380	2 006 760,00	0,26
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	2 500	2 500		% 100,2410	2 506 025,00	0,33
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	5 000	5 000		% 100,3650	5 018 250,00	0,66
0,5000 % Nationwide Building Society 16/29.10.19 MTN (XS1402175811)	EUR	1 359	1 359		% 100,4370	1 364 938,83	0,18
0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	1 000			% 100,1220	1 001 220,00	0,13

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,5000 % Nestlé Finance International 12/19.07.19 MTN (XS0805500062)	EUR	2 500	2 500		% 100,9690	2 524 225,00	0,33
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	5 000	4 000		% 100,1450	5 007 250,00	0,66
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	1 250			% 100,0480	1 250 600,00	0,16
0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	5 670	4 000		% 100,2890	5 686 386,30	0,75
1,1250 % OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN (XS1077588017)	EUR	4 000	4 000		% 100,6070	4 024 280,00	0,53
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	2 000	2 000		% 100,1260	2 002 520,00	0,26
0,1840 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	6 000	6 000		% 100,3370	6 020 220,00	0,79
1,8750 % Orange 13/02.10.19 MTN (XS0911431517)	EUR	5 000	5 000		% 101,5220	5 076 100,00	0,67
0,1340 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	4 000	4 000		% 100,0910	4 003 640,00	0,53
0,0000 % Pfizer 17/06.03.19 (XS1574156540)	EUR	6 000	5 200		% 100,0370	6 002 220,00	0,79
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	1 500			% 99,8700	1 498 050,00	0,20
0,1400 % Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN (XS1049207993)	EUR	1 000			% 100,0980	1 000 980,00	0,13
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	5 500	5 500		% 100,3650	5 520 075,00	0,73
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	2 500	2 500		% 100,4990	2 512 475,00	0,33
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012)	EUR	2 300	2 300		% 100,0430	2 300 989,00	0,30
0,7500 % Santander Consumer Finance 16/03.04.19 MTN (XS1385935769)	EUR	5 500	5 500		% 100,2090	5 511 495,00	0,72
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	2 000	2 000		% 100,1210	2 002 420,00	0,26
2,0000 % Santander UK 13/14.01.19 MTN (XS1014539289)	EUR	4 000	4 000		% 100,0450	4 001 800,00	0,53
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	2 000	2 000		% 100,2160	2 004 320,00	0,26
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	6 000	6 000		% 100,0500	6 003 000,00	0,79
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	4 875	4 875		% 100,0810	4 878 948,75	0,64
0,0000 % SAP 18/10.12.20 (DE000A2TSTC2)	EUR	7 200	7 200		% 100,1350	7 209 720,00	0,95
0,1820 % SBAB Bank 16/05.04.19 MTN (XS1390058722)	EUR	4 000	4 000		% 100,1075	4 004 300,00	0,53
0,1840 % SBAB Bank 17/15.08.19 MTN (XS1664220941)	EUR	4 500	2 500		% 100,2410	4 510 845,00	0,59
0,0340 % Scania CV 17/13.02.19 MTN (XS1564405741)	EUR	5 000	5 000		% 100,0090	5 000 450,00	0,66
0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	2 000	1 000		% 100,2050	2 004 100,00	0,26
1,8750 % Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN (XS0854425625)	EUR	5 683	5 683		% 101,7820	5 784 271,06	0,76
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	3 970	3 970		% 100,4310	3 987 110,70	0,52
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	6 000	5 000		% 100,5660	6 033 960,00	0,79
0,1840 % Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN (XS1669196906)	EUR	6 300	6 300		% 100,1560	6 309 828,00	0,83
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	2 000	2 000		% 100,5090	2 010 180,00	0,26
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	5 500	5 500		% 100,3930	5 521 615,00	0,73
1,5000 % Swedbank 14/18.03.19 MTN (XS1045283766)	EUR	2 000	2 000		% 100,3490	2 006 980,00	0,26
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	2 500	2 500		% 100,4460	2 511 150,00	0,33
0,4350 % Swedbank 16/11.03.19 MTN (XS1377258436)	EUR	2 520	2 520		% 100,1200	2 523 024,00	0,33
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	1 800	1 000		% 100,7860	1 814 148,00	0,24
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	3 000	3 000		% 100,4510	3 013 530,00	0,40
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	4 500	4 500		% 100,1240	4 505 580,00	0,59
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	4 500	2 000		% 100,2180	4 509 810,00	0,59
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	5 470	5 470		% 100,2560	5 484 003,20	0,72

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VwG. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1830 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	6 000	6 000		% 99,9310	5 995 860,00	0,79
6,7500 % Veolia Environnement 09/24.04.19 MTN (FR0010750489)	EUR	3 600	3 600		% 102,1630	3 677 868,00	0,48
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	5 070	3 500		% 100,0240	5 071 216,80	0,67
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	2 900	2 900		% 99,9990	2 899 971,00	0,38
0,0310 % Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19 (XS158655515)	EUR	2 000	2 000		% 99,9940	1 999 880,00	0,26
0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797)	EUR	4 500	4 500		% 100,0810	4 503 645,00	0,59
0,1040 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	6 600	6 600		% 100,1110	6 607 326,00	0,87
2,1250 % Westpac Banking 12/09.07.19 MTN PF (XS0801654558)	EUR	3 000	3 000		% 101,2150	3 036 450,00	0,40
0,1840 % Westpac Banking 18/04.12.20 MTN (XS1917808849)	EUR	2 540	2 540		% 100,3190	2 548 102,60	0,33
Nicht notierte Wertpapiere						82 551 716,00	10,84
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bayerische Landesbank 19.02.19 (XS1914259525)	EUR	8 000	8 000		% 100,0521	8 004 168,00	1,05
0,0000 % Bayerische Landesbank 20.05.19 (XS1914259798)	EUR	7 000	7 000		% 100,1260	7 008 820,00	0,92
0,0000 % Berlin Hyp 08.05.19 (XS1908359109)	EUR	8 000	8 000		% 100,1067	8 008 536,00	1,05
0,0000 % BMW Finance 26.07.19 (XS1916294421)	EUR	4 000	4 000		% 100,1136	4 004 544,00	0,53
0,0000 % Caterpillar International Finance 16.01.19 (XS1857684739)	EUR	2 000	2 000		% 100,0152	2 000 304,00	0,26
0,0000 % Caterpillar International Finance 22.01.19 (XS1860802385)	EUR	1 500	1 500		% 100,0208	1 500 312,00	0,20
0,0000 % DekaBank DGZ 06.05.19 (DE000DK0TH24)	EUR	8 000	8 000		% 100,1157	8 009 256,00	1,05
0,0000 % DH Europe Finance 25.02.19 (XS1916003475)	EUR	6 000	6 000		% 100,0527	6 003 162,00	0,79
0,0000 % DXC Capital Funding 21.02.19 (XS1914915480)	EUR	2 000	2 000		% 100,0207	2 000 414,00	0,26
0,0000 % Engie 21.01.19 (FR0125294639)	EUR	5 000	5 000		% 100,0219	5 001 095,00	0,66
0,0000 % Honeywell International 14.02.19 (XS1910737110)	EUR	5 000	5 000		% 100,0472	5 002 360,00	0,66
0,0000 % Honeywell International 31.01.19 (XS1894114211)	EUR	4 000	4 000		% 100,0327	4 001 308,00	0,53
0,0000 % International Endesa 04.03.19 (XS1918799534)	EUR	6 000	6 000		% 100,0454	6 002 724,00	0,79
0,0000 % Orange 11.03.19 (FR0125375792)	EUR	3 000	3 000		% 100,0702	3 002 106,00	0,39
0,0000 % United Technologies 16.01.19 (XS1896592372)	EUR	3 000	3 000		% 100,0133	3 000 399,00	0,39
0,0000 % Vattenfall 31.01.19 (XS1917960988)	EUR	7 000	7 000		% 100,0246	7 001 722,00	0,92
0,0000 % Veolia Environnement 17.01.19 (FR0125294571)	EUR	3 000	3 000		% 100,0162	3 000 486,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen						689 474 837,24	90,56
Bankguthaben						70 460 609,49	9,26
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	35 460 609,49			% 100	35 460 609,49	4,66
Termingeld							
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	35 000 000,00			% 100	35 000 000,00	4,60
Sonstige Vermögensgegenstände						1 484 018,46	0,19
Zinsansprüche	EUR	1 484 018,46			% 100	1 484 018,46	0,19
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	793,28			% 100	793,28	0,00

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. VWhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						761 420 258,47	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-82 762,55	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-64 362,85			% 100	-64 362,85	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-18 399,70			% 100	-18 399,70	0,00
Fondsvermögen						761 337 495,92	100,00
Anteilwert						99,16	
Umlaufende Anteile						7 678 151,000	

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

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

2,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,043
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,141
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,067

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 0,0, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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. Preisauskünfte 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.

Fußnoten

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Deutsche Institutional Vario Yield

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
Börsengehandelte Wertpapiere				2,1250	% Daimler 12/27.06.18 MTN (DE000A1PGQY7)	EUR	1 000
Verzinsliche Wertpapiere				0,1550	% Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)	EUR	700
0,0000	% 3M 14/09.11.18 MTN (XS1136406268)	EUR	1 000	0,0510	% Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)	EUR	500
0,1710	% ABN AMRO Bank 16/26.02.18 MTN (XS1371522407)	EUR	1 000	0,0310	% Danske Bank 14/19.11.18 MTN (XS1139303736)	EUR	1 500
0,0000	% Agence Française de Développement 13/19.09.18 MTN (XS0972920788)	EUR	1 700	0,5710	% Danske Bank 16/02.03.18 MTN (XS1374977517)	EUR	1 500
0,0000	% Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)	EUR	2 000	0,4310	% Danske Bank 16/14.11.18 MTN (XS1516276927)	EUR	1 000
0,0000	% Air Liquide Finance 16/13.06.18 MTN (FR0013182797)	EUR	1 400	0,1690	% DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	2 900
1,3750	% Allianz Finance II 13/13.03.18 MTN (DE000A1HG1J8)	EUR	1 500	0,4230	% DekaBank DGZ 16/15.06.18 A.139 IHS MTN (XS1433125009)	EUR	2 000
0,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16/25.11.18 (ES0313211107)	EUR	2 000	0,0000	% DZ HYP 13/12.09.18 R.304 IHS MTN (DE000A1TNB95)	EUR	1 000
0,0590	% Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)	EUR	800	0,0100	% DZ HYP 17/21.12.18 R.391 IHS MTN (DE000A2GSM88)	EUR	2 500
0,5190	% Bank of Nova Scotia 16/17.03.18 MTN (XS1380740487)	EUR	1 000	0,0000	% Fédérat.caiss.Desjard Québec 16/19.01.18 MTN (XS1347607530)	EUR	1 200
0,0010	% Bank of Nova Scotia 16/22.03.18 MTN (XS1384270218)	EUR	1 500	0,0000	% France 18/22.08.18 (FR0124909716)	EUR	2 000
3,7500	% Banque Fédérative Crédit Mu. 10/26.01.18 MTN (XS0563730984)	EUR	1 000	0,0000	% France 18/30.05.18 (FR0124747504)	EUR	2 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)	EUR	2 000	0,0000	% France 21.11.18 (FR0124909757)	EUR	10 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	1 000	0,0000	% France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683)	EUR	2 000
2,2500	% Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674)	EUR	1 000	0,0720	% GE Capital European Funding 14/19.06.18 MTN (XS1078030928)	EUR	680
0,1100	% Belfius Bank 16/26.01.18 MTN (BE6284067194)	EUR	500	0,0630	% GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	1 000
0,0000	% BMW Finance 16/17.10.18 MTN (XS1505148350)	EUR	500	6,3750	% Goldman Sachs Group 08/02.05.18 MTN (XS0361975443)	EUR	1 000
0,0790	% BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)	EUR	500	0,3300	% Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR	2 150
0,0000	% BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)	EUR	1 000	0,1710	% Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	2 500
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	1 500	0,2820	% HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	2 000
1,5000	% BNP Paribas 13/12.03.18 MTN (XS0872705057)	EUR	1 000	1,8750	% ING Bank 13/27.02.18 MTN (XS0895722071)	EUR	1 000
1,3750	% BNP Paribas 13/21.11.18 MTN (XS0933994807)	EUR	365	0,1740	% ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825)	EUR	1 000
1,2500	% BNZ Int. Funding (London B.) 13/23.05.18 MTN (XS0935287275)	EUR	1 830	0,1710	% ING Bank 16/19.02.18 MTN (XS1366184668)	EUR	1 000
4,5500	% BPCE 08/22.02.18 (FR0010576454)	EUR	1 000	0,2750	% Intesa Sanpaolo Bank Ireland 15/09.03.18 MTN (XS1199524841)	EUR	1 270
3,9000	% BPCE 10/05.02.18 (FR0010834168)	EUR	500	0,0000	% Italy 18/28.09.18 (IT0005326605)	EUR	3 000
0,3990	% BPCE 13/12.09.18 MTN (FR0011565803)	EUR	2 000	0,0000	% JPMorgan Chase Bank 16/14.06.18 MTN (XS1432608286)	EUR	680
0,3320	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	1 000	2,1250	% KBC Ifima 13/10.09.18 MTN (XS0969365591)	EUR	1 000
0,0000	% BPCE 16/05.02.18 MTN (FR0013106614)	EUR	1 000	0,0190	% La Banque Postale 16/29.01.18 MTN (FR0013102720)	EUR	500
0,0000	% Caisse Centrale Crédit Imm. 14/01.03.18 MTN (FR0012333177)	EUR	3 000	0,0000	% Landesbank Berlin 15/01.10.18 S.540 ÖPF (DE000A13SNV9)	EUR	1 000
0,2230	% Canadian Imperial Bank Comm. 16/03.06.18 MTN (XS1427110876)	EUR	1 000	0,0000	% LB Baden-Württemberg 16/14.03.18 IHS (DE000LB09M68)	EUR	1 800
1,7500	% Citigroup 13/29.01.18 MTN (XS0880285977)	EUR	1 000	0,1710	% LB Hessen-Thüringen 16/19.01.18 S.H284 IHS MTN (XS1346646737)	EUR	1 000
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 06/15.11.18 MTN (XS0269033865)	EUR	1 200	0,1790	% Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR	2 300
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)	EUR	1 180	0,1190	% Lloyds Bank 16/02.02.18 MTN (XS1353190314)	EUR	500
1,7500	% Credit Agricole (London Br.) 13/12.03.18 MTN (XS0901338706)	EUR	1 000	0,0000	% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	4 860
0,6250	% Credit Suisse (London Branch) 14/20.11.18 MTN (XS1140476604)	EUR	1 300	2,2500	% Morgan Stanley 13/12.03.18 MTN (XS0901370691)	EUR	2 000
0,1220	% Credit Suisse (London Branch) 15/18.06.18 MTN (XS1247516088)	EUR	1 000	0,0810	% National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321)	EUR	1 000
				0,0000	% National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596)	EUR	1 000

Deutsche Institutional Vario Yield

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 % Nationwide Building Society 15/02.11.18 MTN (XS1315154721)	EUR		2 000	0,0000 % DH Europe Finance 18.06.18 (XS1795249298)	EUR	1 000	1 000
0,3210 % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888)	EUR		1 000	0,0000 % DXC Capital Funding 11.01.18 (XS1682478422)	EUR		1 500
0,0000 % NatWest Markets 17/14.06.18 MTN (XS1577762740)	EUR	2 000	2 500	0,0000 % DXC Capital Funding 11.05.18 (XS1750997865)	EUR	1 500	1 500
0,1710 % Nordea Bank 13/22.05.18 MTN (XS0935835313)	EUR		1 000	0,0000 % DXC Capital Funding 13.08.18 (XS1821857874)	EUR	1 500	1 500
1,2500 % OP Yrityspankki 13/14.05.18 MTN (XS0931144009)	EUR		1 000	0,0000 % DXC Capital Funding 13.12.18 (XS1865601089)	EUR	1 500	1 500
1,8750 % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069)	EUR	2 000	2 000	0,0000 % DXC Capital Funding 21.11.18 (XS1825431445)	EUR	1 000	1 000
0,0890 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR		1 500	0,0000 % Electricité de France 01.10.18 (FR0125135329)	EUR	3 000	3 000
0,1090 % Royal Bank of Canada 15/22.10.18 MTN (XS1308674131)	EUR		1 500	0,0000 % Electricité de France 05.11.18 (FR0125134751)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751)	EUR		2 000	0,0000 % Electricité de France 08.10.18 (FR0124827249)	EUR	1 500	1 500
0,6250 % Santander Consumer Bank 15/20.04.18 MTN (XS1218217377)	EUR		2 000	0,0000 % Electricité de France 13.03.18 (FR0124660079)	EUR		2 000
1,1000 % Santander Consumer Finance 15/30.07.18 MTN (XS1264601805)	EUR	1 900	1 900	0,0000 % Engie 07.03.18 (FR0124504186)	EUR		1 000
0,2540 % Santander International Debt 16/08.03.18 MTN (XS1373211900)	EUR	2 000	2 000	0,0000 % Engie 07.09.18 (FR0124826514)	EUR	2 000	2 000
1,7500 % Santander UK 13/15.01.18 MTN (XS0873691884)	EUR		1 000	0,0000 % Engie 07.12.18 (FR0125136277)	EUR	3 000	3 000
0,2210 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459)	EUR		1 300	0,0000 % Engie 20.06.18 (FR0124666621)	EUR		1 000
0,0000 % SAP 16/23.08.18 MTN (DE000A2BNSK3)	EUR	1 800	1 800	0,0000 % ENI Finance International 07.08.18 (BE6302169790)	EUR	1 000	1 000
1,3750 % SBAB Bank 13/02.05.18 MTN (XS0920218079)	EUR	560	560	0,0000 % General Electric 06.12.18 (XS1890689729)	EUR	4 000	4 000
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR		1 200	0,0000 % Honeywell International 08.03.18 (XS1684385674)	EUR		1 000
0,1020 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR		1 600	0,0000 % Honeywell International 08.08.18 (XS1808877259)	EUR	1 000	1 000
0,0210 % Societe Generale 16/19.02.18 MTN (XS1369605123)	EUR		1 800	0,0000 % Honeywell International 10.05.18 (XS1789632954)	EUR	1 000	1 000
0,1710 % Standard Chartered Bank 16/19.01.18 MTN (XS1349325115)	EUR		1 000	0,0000 % Honeywell International 12.10.18 (XS1865065293)	EUR	2 000	2 000
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1821079990)	EUR	2 000	2 000	0,0000 % Honeywell International 13.11.18 (XS1871092307)	EUR	2 000	2 000
0,2740 % Svenska Handelsbanken 13/05.03.18 MTN (XS0897920376)	EUR		1 500	0,0000 % Honeywell International 15.11.18 (XS1839733042)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476)	EUR		1 000	0,0000 % Honeywell International 16.04.18 (XS1709295270)	EUR		1 000
6,0000 % UBS (London Branch) 08/18.04.18 MTN (XS0359388690)	EUR		1 000	0,0000 % Honeywell International 24.08.18 (XS1813289086)	EUR	2 000	2 000
0,5000 % UBS (London Branch) 15/15.05.18 MTN (XS1232125416)	EUR		1 000	0,0000 % Honeywell International 26.07.18 (XS1800378884)	EUR	1 500	1 500
0,0000 % Unilever 15/03.06.18 MTN (XS1241577060)	EUR	2 495	2 495	0,0000 % Johnson Controls International 14.09.18 (XS1851971744)	EUR	1 000	1 000
				0,0000 % Johnson Controls International 17.01.18 (XS1694509271)	EUR		1 000
Nicht notierte Wertpapiere				0,0000 % Johnson Controls International 29.03.18 (XS1756049448)	EUR	1 000	1 000
				0,0000 % Johnson Controls International 29.06.18 (XS1802289345)	EUR	1 000	1 000
				0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 20.09.18 (DE000MHB7RC9)	EUR		1 000
				0,0000 % Münchener Hypothekenbk. 23.07.18 (DE000MHB7MC0)	EUR		1 000
Verzinsliche Wertpapiere				0,0000 % NatWest Markets 02.08.18 (XS1817689240)	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Carnival 07.06.18 (XS1814675176)	EUR	2 000	2 000	0,0000 % Repsol International Finance 23.11.18 (XS1898997421)	EUR	6 000	6 000
0,0000 % Carnival 09.04.18 (XS1775574558)	EUR	1 000	1 000	0,0000 % Repsol International Finance 28.02.18 (XS1731097843)	EUR		2 000
0,0000 % Carnival 09.08.18 (XS1857099573)	EUR	1 000	1 000	0,0000 % Repsol International Finance 29.03.18 (XS1787418455)	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Carnival 12.07.18 (XS1836393311)	EUR	1 300	1 300	0,0000 % Repsol International Finance 30.04.18 (XS1802320793)	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Carnival 14.02.18 (XS1757815284)	EUR	1 000	1 000	0,0000 % Repsol International Finance 31.05.18 (XS1816463902)	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Carnival 30.05.18 (XS1806497860)	EUR	1 000	1 000	0,0000 % Royal Bank of Scotland 09.04.18 (XS1697685011)	EUR		1 000
0,0000 % Caterpillar International Finance 16.07.18 (XS1799534471)	EUR	2 000	2 000	0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.01.18 (XS1588551785)	EUR		2 000
0,0000 % Caterpillar International Finance 27.03.18 (XS1690647927)	EUR		1 500	0,0000 % Royal Bank of Scotland 10.04.18 (XS1646443322)	EUR		1 000
0,0000 % Caterpillar International Finance 27.09.18 (XS1799959215)	EUR	1 500	1 500				
0,0000 % Caterpillar International Finance 27.11.18 (XS1888205736)	EUR	1 500	1 500				
0,0000 % Commerzbank 09.07.18 CD (XS1646890001)	EUR		2 000				
0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 17/18.09.18 (XS1739868310)	EUR		3 000				
0,0000 % DH Europe Finance 10.07.18 (XS1805242317)	EUR	2 000	2 000				

Deutsche Institutional Vario Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Svenska Handelsbanken 29.06.18 CD (FR0124458169)	EUR		1 000
0,0000 % Vattenfall 18/22.02.18 (XS1758480880) ..	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Vattenfall 22.01.18 (XS1742533232) ..	EUR		1 000
0,0000 % Vattenfall 22.05.18 (XS1782513847) ..	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Vattenfall 29.03.18 (XS1762972393) ..	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Vattenfall 30.04.18 (XS1765428294) ..	EUR	500	500
0,0000 % Vattenfall 30.11.18 (XS1902342408) ..	EUR	5 000	5 000
0,0000 % Vattenfall 31.01.18 (XS1711585320) ..	EUR		500
0,0000 % Vattenfall 31.07.18 (XS1816229204) ..	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Vattenfall 31.10.18 (XS1862375950) ..	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Veolia Environnement 17.10.18 (FR0124985039)	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Veolia Environnement 22.05.18 (FR0124825433)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Vodafone Group 04.09.18 (XS1681048044)	EUR		2 000
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675)	EUR		2 000
0,0000 % Vodafone Group 16.04.18 (XS1600531864)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.03.18 (XS1768699768)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 06.12.18 (XS1789636278)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 20.02.18 (XS1706157358)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.01.18 (XS1691337510)	EUR		500
0,0000 % Volkswagen Financial Services 25.04.18 (XS1760332400)	EUR	500	500
0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.03.18 (XS1692335513)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 27.07.18 (XS179990483)	EUR	1 000	1 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 05.11.18 (XS1718290890)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 13.12.18 (XS1739782271)	EUR		1 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 20.09.18 (XS1740840845)	EUR		1 000
0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924)	EUR		2 000

Deutsche Institutional Vario Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 207 514,42
Summe der Erträge	EUR	1 207 514,42

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinssungen	EUR	-543 253,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-761 293,77
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-761 293,77
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-83 514,07
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-83 514,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 388 060,98

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-180 546,56
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5 935,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-2 229 813,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2 223 877,94
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2 404 424,50
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-10 698,10
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 288 641,43

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 299 339,53
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 703 764,03
--	------------	----------------------

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 959,57.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	213 660 550,39
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	549 702 874,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	656 731 093,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-107 028 219,06
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1 677 834,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 703 764,03
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-10 698,10
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1 288 641,43

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	761 337 495,92
----------------------------------	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	5 935,63
---	------------	-----------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 935,63

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2 229 813,57
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 229 813,57

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1 299 339,53
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 299 339,53

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018	761 337 495,92	99,16
2017	213 660 550,39	99,66
2016	173 111 686,67	99,91

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 0,65 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5 007 294,44 EUR.

Deutsche Institutional SICAV – 31.12.2018

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	Deutsche Institutional SICAV Konsolidiert	Deutsche Institutional USD Money plus *	Deutsche Institutional Yield
Wertpapiervermögen	5 057 724 160,54	134 802 706,76	958 173 447,38
Aktienindex-Derivate	4 605,65	–	–
Zins-Derivate	- 76 169,98	–	–
Devisen-Derivate	49 573,94	17 610,14	–
Bankguthaben	1 950 372 427,42	15 313 419,72	100 862 072,12
Sonstige Vermögensgegenstände	7 280 872,80	399 481,98	1 340 722,23
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	12 008,96	–	11 215,68
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	7 015 456 376,46	150 533 218,60	1 060 387 457,41
Sonstige Verbindlichkeiten	- 714 093,32	- 23 749,46	- 123 148,05
= Fondsvermögen	7 014 653 386,01	150 509 469,14	1 060 264 309,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)			
	Deutsche Institutional SICAV Konsolidiert	Deutsche Institutional USD Money plus *	Deutsche Institutional Yield
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9 096 529,70	2 993 581,18	349 632,21
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	266 386,16	261 135,30	1 658,83
Erträge aus Investmentzertifikaten	43 414,11	–	–
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	1 008 830,85	1 978,04	72 855,99
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 2 174,87	- 2 174,87	–
Sonstige Erträge	197 964,32	6 145,55	2 443,35
= Summe der Erträge	10 610 950,27	3 260 665,20	426 590,38
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 5 499 090,29	- 1 265,64	- 600 298,29
Verwaltungsvergütung	- 6 902 776,98	- 237 127,64	- 1 058 153,22
Sonstige Aufwendungen	- 1 651 171,40	- 15 531,54	- 135 129,36
= Summe der Aufwendungen	- 14 053 038,67	- 253 924,82	- 1 793 580,87
= Ordentlicher Nettoertrag	- 3 442 088,40	3 006 740,38	- 1 366 990,49

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens des in USD geführten Teilfonds Deutsche Institutional USD Money plus wurde zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

** Die Teilfonds Deutsche Institutional Money plus und Deutsche Institutional Cash Plus sind Anteilsklassenfonds. Die Angaben zum Anteilwert der einzelnen Anteilklassen sind am Ende der entsprechenden Vermögensaufstellung im Abschnitt Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich dargestellt.

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,144300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2017 USD 1,198250 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2016 USD 1,059000 = EUR 1

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return	Deutsche Institutional Vario Yield	Deutsche Institutional Money plus **	Deutsche Institutional Cash Plus **
70 241 808,79	689 474 837,24	2 534 321 379,86	670 709 980,51
4 605,65	-	-	-
- 76 169,98	-	-	-
31 963,80	-	-	-
1 544 197,27	70 460 609,49	1 671 031 435,78	91 160 693,04
528 306,84	1 484 018,46	2 626 326,89	902 016,40
-	793,28	-	-
72 363 609,50	761 420 258,47	4 207 979 142,53	762 772 689,95
- 24 402,37	- 82 762,55	- 409 650,07	- 50 380,82
72 250 310,00	761 337 495,92	4 207 569 492,46	762 722 309,13

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return	Deutsche Institutional Vario Yield	Deutsche Institutional Money plus **	Deutsche Institutional Cash Plus **
615 178,43	1 207 514,42	2 838 322,69	1 092 300,77
650,89	-	2 793,13	148,01
257 053,62	-	- 213 639,51	-
25 646,54	-	893 321,45	15 028,83
-	-	-	-
67 380,04	-	114 144,56	7 850,82
965 909,52	1 207 514,42	3 634 942,32	1 115 328,43
- 13 007,01	- 543 253,14	- 3 904 009,21	- 437 257,00
- 292 630,17	- 761 293,77	- 4 174 253,70	- 379 318,48
- 15 671,82	- 83 514,07	- 1 313 207,98	- 88 116,63
- 321 309,00	- 1 388 060,98	- 9 391 470,89	- 904 692,11
644 600,52	- 180 546,56	- 5 756 528,57	210 636,32

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	Deutsche Institutional SICAV Konsolidiert	Deutsche Institutional USD Money plus *	Deutsche Institutional Yield
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	4 898 259 638,63	139 469 080,06	787 518 056,85
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahresendes	6 575 510,69	6 575 510,69	-
Ausschüttung für das Vorjahr	- 54 913,23	-	-
Mittelzufluss (netto)	2 133 757 301,82	1 507 499,61	276 721 101,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6 211 274,33	12 274,72	883 111,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 30 095 426,23	2 945 104,06	- 4 857 960,99
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 3 729 834,90	- 1 343 995,70	- 193 447,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 8 110 459,02	- 945 636,23	- 1 224 827,89
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7 014 653 386,01	150 509 469,14	1 060 264 309,36

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)

	Deutsche Institutional SICAV Konsolidiert	Deutsche Institutional USD Money plus *	Deutsche Institutional Yield
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2018	7 014 653 386,01	150 509 469,14	1 060 264 309,36
2017	4 898 259 638,63	139 469 080,06	787 518 056,85
2016	4 642 843 910,11	209 081 737,33	947 740 071,65
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2018		11 339,94	11 215,38
2017		10 617,22	11 267,80
2016		11 867,03	11 293,87

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens des in USD geführten Teilfonds Deutsche Institutional USD Money plus wurde zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

** Die Teilfonds Deutsche Institutional Money plus und Deutsche Institutional Cash Plus sind Anteilklassenfonds. Die Angaben zum Anteilwert der einzelnen Anteilklassen sind am Ende der entsprechenden Vermögensaufstellung im Abschnitt Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich dargestellt.

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,144300 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2017 USD 1,198250 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2016 USD 1,059000 = EUR 1

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return	Deutsche Institutional Vario Yield	Deutsche Institutional Money plus **	Deutsche Institutional Cash Plus **
71 421 758,78	213 660 550,39	3 388 196 769,04	297 993 423,51
-	-	-	-
-	-	- 54 913,23	-
3 144 434,65	549 702 874,64	835 761 809,04	466 919 582,24
- 651,38	1 677 834,92	2 693 532,24	945 171,97
- 2 315 232,05	- 3 703 764,03	- 19 027 704,63	- 3 135 868,59
- 1 587 281,62	- 10 698,10	- 563 120,48	- 31 291,01
- 801 821,71	- 1 288 641,43	- 2 348 379,92	- 1 501 151,84
72 250 310,00	761 337 495,92	4 207 569 492,46	762 722 309,13

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return	Deutsche Institutional Vario Yield	Deutsche Institutional Money plus **	Deutsche Institutional Cash Plus **
72 250 310,00	761 337 495,92	4 207 569 492,46	762 722 309,13
71 421 758,78	213 660 550,39	3 388 196 769,04	297 993 423,51
64 041 904,49	173 111 686,67	3 001 265 877,03	247 602 632,94
10 510,79	99,16		
10 846,97	99,66		
10 628,58	99,91		

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 Institutvergütungsverordnung (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. Stimmberechtigte 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 subdivisionsalen 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 fondsbasierten 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 lokalen 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 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung ²	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 ³	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

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

² 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.

³ „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 Institutional Money plus

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche Institutional Money plus

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Institutional Money plus

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Währung(en):	- - -
7. Sicherheiten 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	- - -
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	444 332,54 -342 997,56 * -
in % der Bruttoerträge	60,00 100,00 -
Kostenanteil des Fonds	- - -
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	
absolut	296 221,34 - -
in % der Bruttoerträge	40,00 - -
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	- - -
Ertragsanteil Dritter	
absolut	- - -
in % der Bruttoerträge	- - -
Kostenanteil Dritter	- - -
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe	-
Anteil	-
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	
2. Name	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	

* Es handelt sich um aus Reverse Repos bezogene (in Folge der Zinsanomalie negative) Pensionsentgelder.

Deutsche Institutional Money plus

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Deutsche Institutional Money plus

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

	-	-
--	---	---

1. Name
verwahrter Betrag absolut

Deutsche Institutional USD Money plus

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche Institutional USD Money plus

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Institutional USD Money plus

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-	-
	7. Sicherheiten 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	-	-	-
	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 358,91	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	906,16	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-		
	10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-		
Anteil	-		
	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

Deutsche Institutional USD Money plus

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
	12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil			-
	13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)		
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Deutsche Institutional USD Money plus

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

	-	-	-
--	---	---	---

1. Name

--	--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--	--

Deutsche Institutional Cash Plus

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	8 330 328,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,09	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Nomura International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 823 808,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 506 520,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche Institutional Cash Plus

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	8 330 328,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3 722 763,04	-	-
Aktien	5 051 030,16	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Institutional Cash Plus

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; GBP; JPY; USD	-	-
7. Sicherheiten 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	8 773 793,20	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5 032,24	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3 354,72	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	8 330 328,00		
Anteil	1,24		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 722 736,53		
2. Name	eBay Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 984,78		

Deutsche Institutional Cash Plus

3. Name	TerraSky Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 984,77		
4. Name	Terumo Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 980,93		
5. Name	Total System Services Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 975,50		
6. Name	Arconic Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 951,08		
7. Name	D. R. Horton Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 924,09		
8. Name	Expedia Group Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 920,32		
9. Name	Nintendo Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 792,42		
10. Name	Colgate-Palmolive Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	451 579,31		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Deutsche Institutional Cash Plus

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	5 051 056,67	
2. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	3 722 736,53	

Deutsche Institutional Yield

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	63 101 800,00	-	-
in % des Fondsvermögens	5,95	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	63 101 800,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche Institutional Yield

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	63 101 800,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	63 436 841,94	-	-
Aktien	2 200 844,29	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Institutional Yield

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	GBP; EUR; JPY; USD	-	-
7. Sicherheiten 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	-	-	-
ber 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	65 637 686,23	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38 689,16	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	25 792,63	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	63 101 800,00		
Anteil	6,59		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 806 637,50		
2. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 879 795,45		

Deutsche Institutional Yield

3. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 928 600,91		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 952 882,62		
5. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 942 532,47		
6. Name	Finland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 926 392,99		
7. Name	Raven Industries Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	621 780,18		
8. Name	Unite Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	212 746,75		
9. Name	T-GAIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	210 329,41		
10. Name	JCU Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 639,26		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Deutsche Institutional Yield

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	65 637 686,23		

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	3 606 326,51	-	-
in % des Fondsvermögens	4,99	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 744 043,26		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 264 737,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	HSBC Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	597 545,75		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

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	3 606 326,51	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 002 062,63	-	-
Aktien	2 784 206,65	-	-
Sonstige	-	-	-

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 Institutional Multi Asset Total Return

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Währung(en):	EUR; MXN; JPY; DKK; SEK - -
7. Sicherheiten 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	3 786 269,28 - -
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	15 297,26 - -
in % der Bruttoerträge	60,00 - -
Kostenanteil des Fonds	- - -
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	
absolut	10 197,72 - -
in % der Bruttoerträge	40,00 - -
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	- - -
Ertragsanteil Dritter	
absolut	- - -
in % der Bruttoerträge	- - -
Kostenanteil Dritter	- - -
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe	3 606 326,51
Anteil	5,13
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	247 636,21
2. Name	Scor Se
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	166 080,43

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	166 075,66		
4. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	166 029,81		
5. Name	Sofina S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	165 946,71		
6. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	165 726,49		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	165 388,55		
8. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	164 857,08		
9. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	162 490,38		
10. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	161 815,08		
	12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil			-
	13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)		
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Deutsche Institutional Multi Asset Total Return

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	3 786 269,28	

Deutsche Institutional Vario Yield

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



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 Aktionäre der
Deutsche Institutional SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Deutsche Institutional SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, 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 der Deutsche Institutional SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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.

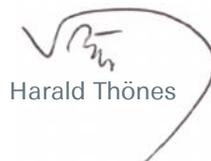
Darüber hinaus:

- 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

Deutsche Institutional SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 38 660

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Leif Bjurström
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Jürgen Bentlage
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Hansen (bis zum 31.12.2018)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Torsten Harig (vom 1.1.2019 bis 31.1.2019)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Koschatzki
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, 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 der Verwaltungsgesellschaft

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 der Verwaltungsgesellschaft

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

Deutsche Institutional SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 38 660
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00