

db x-trackers II

Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Luxembourg N° B-124.284

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Bericht für Anleger in der Schweiz)

Deutsche Bank 

Manche Teilfonds der Gesellschaft db x-trackers II sind nicht zum öffentlichen Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Jahresbericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass einige in diesem Jahresbericht enthaltene Angaben auf einer konsolidierten Basis erstellt wurden und daher auch Daten jener Teilfonds enthalten, welche nicht zum öffentlichen Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

Zeichnungen auf Grundlage der Finanzberichte können nicht akzeptiert werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	9
Statistik	12
Nettövermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011	18
Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettövermögens für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr	24
Veränderungen bei den ausgegebenen Anteilen für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr	30
Anlagebestand zum 31. Dezember 2011	32
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	32
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	34
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	38
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	39
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	42
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	43
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	44
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	45
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	46
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	47
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	48
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	50
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	52
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	53
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	54
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	55
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	56
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	57
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	58
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	59
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	60
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	61
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	62
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	63
Erläuterungen zum Jahresabschluss	64
Informationen für Aktieninhaber	72
Informationen für Schweizer Anleger	73

Organisation

<p>Sitz db x-trackers II 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungsrat - Werner Burg (Vorsitzender des Verwaltungsrats), Director, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg - Klaus-Michael Vogel, Mitglied des Management Board, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg - Jacques Elvinger, Partner, Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Depotbank State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungsgesellschaft DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungs-, Zahl-, Domiziliar- und Börsenzulassungsstelle State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Register- und Transferstelle State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Anlageverwalter State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ Großbritannien</p>

Organisation (Fortsetzung)

<p>Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft (Réviseur d'entreprises agréé) Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Münsbach Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Rechtsberater der Gesellschaft Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill L-1340 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Repräsentant in Hongkong RBC Dexia Trust Services Hong Kong Limited 51st floor, Central Plaza 18 Harbour Road Wanchai, Hongkong</p>

Alle hierin verwendeten Begriffe haben die ihnen im aktuellen Prospekt zugewiesene Bedeutung.

Bericht des Verwaltungsrats

Während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres hat db x-trackers II (die „Gesellschaft“) für die gesamte SICAV erfolgreich dreizehn neue Teilfonds und/oder Anteilklassen aufgelegt, die Aktieninhabern unterschiedliche Anlagestrategien bieten. Sämtliche Teilfonds werden passiv (d.h. ohne aktive Managemententscheidungen) verwaltet und haben die jeweiligen nachfolgend aufgeführten Anlagestrategien mit minimalen Tracking-Abweichungen nachgebildet, die vornehmlich auf die Gebühren der Teilfonds zurückzuführen sind.

Die nachstehenden drei Teilfonds, welche zum Vertrieb in der Schweiz aufgelegt wurden, und/oder Anteilklassen der angegebenen Anlagestrategien wurden während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres aufgelegt:

Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:

LU0643975161 db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF - 4% - D
LU0643975591 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF - 4% - D

Inflationsgebundene Strategien:

LU0641007264 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF - 3C (in GBP abgesichert)

Nachfolgend ein Überblick über die Anlagestrategien der zum Jahresende aufgelegten Teilfonds und ihrer unterschiedlichen Anteilklassen:

Geldmarktstrategien:

LU0335044896 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D
LU0335651435 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - maxblue Cash ETF¹
LU0378820202 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 2C
LU0290358497 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C

Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:

LU0290355717 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0643975591 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF - 4% - D
LU0321462953 db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF - 1C
LU0321463258 db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0429459356 db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0429458895 db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0429458622 db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF - 1C
LU0468896575 db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D
LU0643975161 db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF - 4% - D
LU0468897110 db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D

Inflationsgebundene Strategien:

LU0290357929 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF - 1C
LU0641007264 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF - 3C
(in GBP abgesichert)
LU0290358224 db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0429459513 db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0426245436 db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C

Unternehmensanleihestrategien:

LU0478205379 db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C

Kreditstrategien:

LU0290358653 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0290358737 db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0290359032 db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0321462102 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0321462441 db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0321462870 db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0378819295 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0378819378 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX
ETF - 1C
LU0378819709 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX
ETF - 1C
LU0378819881 db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL
RETURN INDEX ETF - 1C

¹ Zum 5. Dezember 2011 wurde diese Anteilklasse von maxblue Money Market ETF in maxblue Cash ETF umbenannt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Abhängig von der Strategie des Teilfonds wurde die Wertentwicklung unter anderem durch folgende Faktoren beeinflusst:

- **Geldmarktstrategien:** Zinsen auf historischen Tiefständen führten zu einer relativ schwachen Wertentwicklung über sämtliche Währungen hinweg. Einzige Ausnahme war der stabile australische Tagesgeldsatz, der zu einer Wertentwicklung des Fonds von über +4,5% für das Jahr 2011 geführt hat. Die allgemeine Besorgnis am Markt führte zu einem erhöhten Interesse der Anleger an Teilfonds mit Geldmarktstrategien. Dies betraf vor allem den auf EUR lautenden db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF, dessen verwaltetes Vermögen sich zum Ende des Jahres 2011 auf über EUR 2,2 Milliarden belief.
- **Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:** 2011 wurde an den Anleihemärkten eine uneinheitliche Wertentwicklung verzeichnet, insbesondere in der Eurozone. Anhaltende Bedenken über die aktuelle Haushaltsverschuldung und damit verbundene Rating-Herabstufungen belasteten die Wertentwicklung einiger Anleihewerte stark. Deutschland erwies sich als eines der Zugpferde in diesem Markt: Der db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF verbuchte 2011 eine Rendite von +9,6%, da zahlreiche Anleger ihre Suche nach sicheren, auf EUR lautenden Anlagen fortsetzten.
- **Inflationsgebundene Strategien:** Im Laufe des Jahres erhöhten sich die fünfjährigen Breakeven-Inflationsraten für den EUR um ca. 20 Basispunkte auf ca. 2%. Die oben erwähnten Bedenken bezüglich der Kreditwürdigkeit bestimmter Emittenten belasteten leider auch von Regierungen der Eurozone ausgegebene inflationsgebundene Anleihen. Auf globaler Ebene verbuchten inflationsgebundene Anleihen eine gute Wertentwicklung, und der db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF konnte 2011 eine Rendite von fast +12% verbuchen. Von der britischen Regierung ausgegebene inflationsgebundene Anleihen erwiesen sich als eine der besten Optionen für Anleger und legten im Jahr 2011 um ca. +20% zu.
- **Unternehmensanleihestrategien:** Die Credit Spreads auf Unternehmensanleihen entwickelten sich 2011 uneinheitlich: Während des ersten Halbjahres tendierten sie relativ unverändert, vergrößerten sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte deutlich.
- **Kreditstrategien:** Wie oben bereits erwähnt, vergrößerten sich die Credit Spreads auf Unternehmensanleihen im zweiten Halbjahr deutlich. Die Credit Spreads auf Werte mit Investment Grade vergrößerten sich um +68 Basispunkte, Credit Spreads auf Werte unter Investment Grade um +370 Basispunkte und Credit Spreads auf vorrangige Investment Grade-Anleihen aus dem Finanzsektor erhöhten sich um +125 Basispunkte. Insgesamt erwies sich das Umfeld für diejenigen ETFs, die eine Position als Kreditsicherungsnehmer widerspiegeln, als günstiger, wobei der db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF mit ca. +4% die positivste Wertentwicklung erzielte.

Nachstehend folgt eine Übersicht über die Wertentwicklung während des Geschäftsjahres 2011 für alle vor Beginn des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres aufgelegten Teilfonds (wobei es sich bei in Klammern gesetzten Zahlen um negative Zahlen handelt):

Name des Teilfonds	ISIN	Pauschal- gebühr	Wertentwick- lung des Teilfonds im Jahr 2011	Wertentwick- lung des Index im Jahr 2011	Differenz der Wertent- wicklung
<u>Geldmarktstrategien:</u>					
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290358497	0,15%	0,73%	0,88%	(0,15)%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D	LU0335044896	0,15%	0,73%	0,88%	(0,15)%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 2C	LU0378820202	0,10%	0,78%	0,88%	(0,10)%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - maxblue Cash ETF	LU0335651435	0,40%	0,48%	0,88%	(0,40)%
<u>Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:</u>					
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D	LU0468896575	0,15%	9,55%	9,72%	(0,17)%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D	LU0468897110	0,15%	2,64%	2,79%	(0,15)%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF - 1C	LU0429458622	0,25%	(9,52)%	(9,29)%	(0,23)%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290355717	0,15%	3,22%	3,37%	(0,15)%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF - 1C	LU0321462953	0,55%	5,98%	6,55%	(0,57)%
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0321463258	0,15%	(2,31)%	(2,16)%	(0,15)%

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	ISIN	Pauschal- gebühr	Wertentwick- lung des Teilfonds im Jahr 2011	Wertentwick- lung des Index im Jahr 2011	Differenz der Wertent- wicklung
<u>Sovereign- und Covered-Bond-Strategien (Fortsetzung):</u>					
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0429459356	0,15%	9,74%	9,90%	(0,16)%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0429458895	0,15%	1,41%	1,56%	(0,15)%
<u>Inflationsgebundene Strategien:</u>					
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF - 1C	LU0290357929	0,25%	11,64%	11,91%	(0,27)%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290358224	0,20%	(0,97)%	(0,77)%	(0,20)%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0429459513	0,20%	13,75%	13,97%	(0,22)%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0426245436	0,20%	2,27%	2,48%	(0,21)%
<u>Unternehmensanleihestrategien:</u>					
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0478205379	0,20%	2,73%	2,94%	(0,21)%
<u>Kreditstrategien:</u>					
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290358653	0,18%	(1,09)%	(0,91)%	(0,18)%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290358737	0,21%	(3,19)%	(2,98)%	(0,21)%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0290359032	0,24%	(4,66)%	(4,43)%	(0,23)%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0321462102	0,18%	2,04%	2,23%	(0,19)%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0321462441	0,21%	4,10%	4,32%	(0,22)%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0321462870	0,24%	3,58%	3,83%	(0,25)%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0378819295	0,18%	(1,78)%	(1,60)%	(0,18)%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0378819378	0,21%	(2,94)%	(2,73)%	(0,21)%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0378819709	0,18%	2,48%	2,66%	(0,18)%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C	LU0378819881	0,21%	2,71%	2,93%	(0,22)%

Bei Betrachtung der Veränderungen des verwalteten Vermögens der Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagestrategien lässt sich feststellen, dass Teilfonds mit Geldmarktstrategien die höchsten Nettoneuzuflüsse verzeichnen und ihr verwaltetes Vermögen um insgesamt ca. EUR 760 Millionen steigern konnten. Vor allem war dies den Zuflüssen zum db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF zu verdanken. Zum Ende des Jahres 2011 bildeten die Teilfonds mit Geldmarktstrategien auch weiterhin die zweitgrößte Gruppe von Teilfonds; das entsprechende verwaltete Vermögen belief sich auf EUR 2,5 Milliarden.

Die oben erwähnten Bedenken bezüglich der Verschuldungslage verschiedener Mitgliedstaaten der Eurozone führten trotz eines Zuflusses von insgesamt über EUR 510 Millionen in ETFs, die die Wertentwicklung ausschließlich deutscher Staatsanleihen abbilden, zu einem allgemeinen Abfluss von ca. EUR 1 Milliarde aus Sovereign- und Covered-Bond-Strategien. Trotz des allgemeinen Abflusses bilden Teilfonds mit Sovereign- und Covered-Bond-Strategien mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt EUR 3,7 Milliarden nach wie vor die größte Gruppe von Teilfonds.

Die oben erwähnte positive Wertentwicklung inflationsgebundener Strategien führte zu einem relativ stabilen Anstieg des verwalteten Vermögens von Teilfonds in dieser Kategorie um EUR 125 Millionen. Die Teilfonds mit inflationsgebundenen Strategien bilden mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt EUR 730 Millionen auch weiterhin die drittgrößte Gruppe von Teilfonds.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft rechnet damit, das Produktangebot auch im Jahr 2012 zu erweitern, um Anlegern über Teilfonds der Gesellschaft weitere Möglichkeiten zur Diversifizierung ihrer Anlagen zu bieten und Zugang zu spezifischen Marktsegmenten zu gewähren. Unter anderem werden die beiden folgenden Schwerpunktbereiche erwartet:

- 1) Weitere genau abgestimmte Exposures in Bezug auf staatliche Anleihemärkte bestimmter Regierungen und
- 2) Gehebelte Strategien, die Anlegern effiziente kurzfristige Handelsmöglichkeiten bieten, um ihre Portfolios zu positionieren und gleichzeitig ihr angelegtes Kapital zu reduzieren.

Luxemburg, den 8. März 2012

Es wurden alle Anstrengungen unternommen, um die Genauigkeit dieses Berichts sicherzustellen. Sollten dennoch wesentliche Unterschiede zu Daten im Prospekt und/oder den Produktanhängen vorliegen, so haben Letztere Vorrang. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der db x-trackers II,
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der unten aufgeführten Teilfonds der db x-trackers II geprüft, der die Nettovermögensaufstellung, den Anlagebestand zum 31. Dezember 2011, die Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zum Jahresabschluss enthält.

Dieser Bericht umfasst folgende Teilfonds:

db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II ITRAXX[®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV 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 er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der oben aufgeführten Teilfonds der db x-trackers II zum 31. Dezember 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Bericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses, der oben aufgeführten Teilfonds haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard LHOEST

Luxemburg, den 8. März 2012

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR

Nettoinventarwert insgesamt**31. Dezember 2011**

1C	547.639.821	536.982.087	145.543.117	1.564.537.678
1D	–	–	–	155.261.931
maxblue Cash ETF	–	–	–	4.979.295
2C	–	–	–	515.342.102
3C	–	4.440.897 ⁽¹⁾	–	–
4%-D	5.183.872	–	–	–

31. Dezember 2010

1C	614.466.490	359.942.429	213.851.968	1.163.778.499
1D	–	–	–	53.816.090
maxblue Cash ETF	–	–	–	4.935.412
2C	–	–	–	253.805.457
3C	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

31. Dezember 2009

1C	762.090.935	360.724.068	172.584.003	1.748.031.857
1D	–	–	–	68.140.715
maxblue Cash ETF	–	–	–	6.893.497
2C	–	–	–	544.139.529
3C	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

Nettoinventarwert je Anteil**31. Dezember 2011**

1C	171,67	191,33	163,74	139,62
1D	–	–	–	134,77
maxblue Cash ETF	–	–	–	34,65
2C	–	–	–	140,14
3C	–	22,20 ⁽¹⁾	–	–
4%-D	172,76	–	–	–

31. Dezember 2010

1C	166,32	171,38	165,34	138,60
1D	–	–	–	134,25
maxblue Cash ETF	–	–	–	34,48
2C	–	–	–	139,05
3C	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

31. Dezember 2009

1C	164,66	163,62	167,34	138,21
1D	–	–	–	134,14
maxblue Cash ETF	–	–	–	34,47
2C	–	–	–	138,56
3C	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2011				
1C	128.848.703	22.971.452	176.073.389	6.614.449
31. Dezember 2010				
1C	124.636.697	24.796.141	275.600.085	8.576.304
31. Dezember 2009				
1C	193.237.337	39.086.140	98.540.480	27.653.338
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2011				
1C	106,32	107,97	114,71	108,48
31. Dezember 2010				
1C	107,49	111,52	120,32	106,31
31. Dezember 2009				
1C	107,54	111,08	112,25	106,24

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2011				
1C	8.971.490	52.850.165	310.081.277	252.304.156
31. Dezember 2010				
1C	4.571.655	38.192.226	340.141.782	817.243.603
31. Dezember 2009				
1C	4.584.939	41.933.260	78.749.081	510.867.963
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2011				
1C	105,05	87,44	249,54	109,66
31. Dezember 2010				
1C	100,91	84,42	235,47	112,25
31. Dezember 2009				
1C	101,42	92,93	218,27	113,23

db x-trackers II

Statistik (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2011				
1C	7.297.791	12.335.997	25.275.443	10.296.393
31. Dezember 2010				
1C	11.594.674	11.670.627	15.889.076	10.003.169
31. Dezember 2009				
1C	19.512.712	7.595.618	9.545.708	3.127.040
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2011				
1C	102,88	98,30	112,07	113,86
31. Dezember 2010				
1C	104,74	101,28	109,36	110,85
31. Dezember 2009				
1C	108,20	108,38	105,99	104,04

db x-trackers II

Statistik (Fortsetzung)

	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF
	EUR	USD	USD	USD

Nettoinventarwert insgesamt

31. Dezember 2011

1C	27.779.149	39.997.805	11.980.334	8.598.084
----	------------	------------	------------	-----------

31. Dezember 2010

1C	6.791.837	34.536.572	27.139.931	8.483.037
----	-----------	------------	------------	-----------

31. Dezember 2009

1C	4.615.343	4.769.733	4.927.706	–
----	-----------	-----------	-----------	---

Nettoinventarwert je Anteil

31. Dezember 2011

1C	115,54	204,77	270,47	90,25
----	--------	--------	--------	-------

31. Dezember 2010

1C	112,98	186,59	237,77	99,75
----	--------	--------	--------	-------

31. Dezember 2009

1C	115,28	176,59	223,87	–
----	--------	--------	--------	---

db x-trackers II

Statistik (Fortsetzung)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF
	USD	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2011				
1C	14.869.513	59.418.171	–	–
1D	–	–	372.489.214	358.805.852
4%-D	–	–	5.757.444	–
31. Dezember 2010				
1C	4.889.069	71.956.580	–	–
1D	–	–	105.264.277	118.622.522
4%-D	–	–	–	–
31. Dezember 2009				
1C	4.779.376	–	–	–
1D	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2011				
1C	164,96	124,14	–	–
1D	–	–	186,47	153,90
4%-D	–	–	191,88	–
31. Dezember 2010				
1C	162,66	120,83	–	–
1D	–	–	172,44	152,03
4%-D	–	–	–	–
31. Dezember 2009				
1C	159,25	–	–	–
1D	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	539.794.398	573.068.802	157.049.779	2.179.318.022
Bankguthaben	4.954	75.212	945	1.105
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	51.205.217	31.140.671	33.894.759
Zins- und Dividendenforderungen, netto	9.769.909	3.364.791	1.374.727	25.334.350
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten	4 4.558.204	1.943.254	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	4 0	0	1.888.654	94.467.269
SUMME AKTIVA	554.127.465	629.657.276	191.454.776	2.333.015.505
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	51.274.453	31.140.671	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	33.959.720
Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten	4 0	0	14.687.455	58.158.266
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	4 1.092.147	35.735.077	0	0
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 70.542	209.501	41.766	229.625
Fixgebühr	5 141.083	139.667	41.767	546.888
SUMME PASSIVA	1.303.772	87.358.698	45.911.659	92.894.499
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	552.823.693	542.298.578	145.543.117	2.240.121.006
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	171,67	191,33	163,74	139,62
1D	-	-	-	134,77
maxblue Cash ETF	-	-	-	34,65
2C	-	-	-	140,14
3C	-	22,20 ⁽¹⁾	-	-
4%-D	172,76	-	-	-
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	3.190.074	2.806.608	888.877	11.205.755
1D	-	-	-	1.152.010
maxblue Cash ETF	-	-	-	143.707
2C	-	-	-	3.677.293
3C	-	200.000	-	-
4%-D	30.006	-	-	-

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	128.263.257	22.240.138	176.501.987	7.845.086
Bankguthaben	214	475	239	506
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	2.092.923	227.762	3.661.002	121.153
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten 4	10.781.436	1.927.638	43.193.914	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps 4	0	0	0	0
SUMME AKTIVA	141.137.830	24.396.013	223.357.142	7.966.745
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten 4	0	0	0	1.188.741
Nicht realisierter Verlust aus Swaps 4	12.229.385	1.412.439	47.171.756	156.480
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	26.552	6.350	65.332	3.144
Fixgebühr 5	33.190	5.772	46.665	3.931
SUMME PASSIVA	12.289.127	1.424.561	47.283.753	1.352.296
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	128.848.703	22.971.452	176.073.389	6.614.449
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	106,32	107,97	114,71	108,48
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	1.211.882	212.765	1.534.917	60.973

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	8.946.096	57.904.687	308.915.916	254.496.111
Bankguthaben	425	2.654	633	335
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	178.125	991.812	5.979.608	5.338.984
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten 4	0	0	0	35.908.466
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps 4	229.912	642.313	14.628.580	0
SUMME AKTIVA	9.354.558	59.541.466	329.524.737	295.743.896
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten 4	377.652	6.630.378	18.965.049	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps 4	0	0	0	43.245.409
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	2.837	35.538	391.427	64.777
Fixgebühr 5	2.579	25.385	86.984	129.554
SUMME PASSIVA	383.068	6.691.301	19.443.460	43.439.740
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	8.971.490	52.850.165	310.081.277	252.304.156
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	105,05	87,44	249,54	109,66
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	85.403	604.417	1.242.633	2.300.862

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	8.769.161	11.930.756	26.827.968	10.107.489
Bankguthaben	317	427	551	649
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	193.230	134.383	395.652	187.789
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten 4	0	2.101.567	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps 4	1.542.881	0	721.671	992.460
SUMME AKTIVA	10.505.589	14.167.133	27.945.842	11.288.387
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap- Kontrahenten 4	3.204.495	0	2.656.214	986.511
Nicht realisierter Verlust aus Swaps 4	0	1.824.640	0	0
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	1.468	3.403	6.304	2.872
Fixgebühr 5	1.835	3.093	7.881	2.611
SUMME PASSIVA	3.207.798	1.831.136	2.670.399	991.994
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	7.297.791	12.335.997	25.275.443	10.296.393
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	102,88	98,30	112,07	113,86
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	70.937	125.490	225.527	90.429

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF
	EUR	USD	USD	USD
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	28.864.669	39.853.118	14.234.776	8.511.069
Bankguthaben	756	1.140	1.317	145
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	236.662	312.166	109.009	116.423
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten 4	0	0	820.724	621.773
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps 4	882.214	1.191.487	0	0
SUMME AKTIVA	29.984.301	41.357.911	15.165.826	9.249.410
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap- Kontrahenten 4	2.191.337	1.345.919	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps 4	0	0	3.179.497	645.850
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	6.908	4.729	2.998	3.286
Fixgebühr 5	6.907	9.458	2.997	2.190
SUMME PASSIVA	2.205.152	1.360.106	3.185.492	651.326
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	27.779.149	39.997.805	11.980.334	8.598.084
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	115,54	204,77	270,47	90,25
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	240.423	195.335	44.295	95.273

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF
	USD	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	15.133.967	57.501.311	369.883.828	350.027.975
Bankguthaben	844	481	2.173	792
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	85.997	1.018.259	8.298.564	4.955.786
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten 4	304.633	720.728	246.496	10.574.898
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps 4	0	207.002	0	0
SUMME AKTIVA	15.525.441	59.447.781	378.431.061	365.559.451
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten 4	0	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps 4	650.312	0	39.014	6.636.878
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	1.872	14.805	48.463	38.907
Fixgebühr 5	3.744	14.805	96.926	77.814
SUMME PASSIVA	655.928	29.610	184.403	6.753.599
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	14.869.513	59.418.171	378.246.658	358.805.852
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	164,96	124,14	-	-
1D	-	-	186,47	153,90
4%-D	-	-	191,88	-
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	90.142	478.649	-	-
1D	-	-	1.997.615	2.331.397
4%-D	-	-	30.006	-

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	614.466.490	359.942.429	213.851.968	1.476.335.458
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	20.328.806	22.812.025	10.519.776	49.556.716
GESAMTERTRÄGE	20.328.806	22.812.025	10.519.776	49.556.716
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 287.558	757.014	205.174	699.956
Fixgebühr	5 575.115	504.676	205.173	1.632.123
GESAMTKOSTEN	862.673	1.261.690	410.347	2.332.079
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	19.466.133	21.550.335	10.109.429	47.224.637
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	9.415.003	10.721.119	(3.590.453)	17.291.615
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	36.209.182	36.985.359	16.315.592	(55.908.254)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	0	(489.774)	0	1.786.717
REALISIERTER NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	45.624.185	47.216.704	12.725.139	(36.829.922)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	11.240.364	52.306.938	(10.830.156)	49.164.127
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	(60.581.682)	(62.418.748)	(16.239.415)	(47.896.082)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	(49.341.318)	(10.111.810)	(27.069.571)	1.268.045
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	15.749.000	58.655.229	(4.235.003)	11.662.760
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	0	(373.175)
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	100.183.866	204.082.217	66.930.327	4.182.078.854
Rücknahme von Anteilen	(177.575.663)	(80.381.297)	(131.004.175)	(3.429.582.891)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	552.823.693	542.298.578	145.543.117	2.240.121.006

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	124.636.697	24.796.141	275.600.085	8.576.304
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	5.014.926	1.085.411	9.013.921	729.124
GESAMTERTRÄGE	5.014.926	1.085.411	9.013.921	729.124
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 110.503	26.212	302.859	15.483
Fixgebühr	5 138.129	23.829	216.328	19.353
GESAMTKOSTEN	248.632	50.041	519.187	34.836
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	4.766.294	1.035.370	8.494.734	694.288
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	780.825	254.034	(1.678.002)	661.435
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	10.850.368	4.816.806	104.522.819	(523.886)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	0	0	0	0
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	11.631.193	5.070.840	102.844.817	137.549
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	2.718.895	53.962	1.730.425	88.985
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	(20.717.722)	(6.795.463)	(119.423.283)	(463.114)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	(17.998.827)	(6.741.501)	(117.692.858)	(374.129)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(1.601.340)	(635.291)	(6.353.307)	457.708
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	0	0
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	66.436.137	3.290.890	238.151.568	109.951.578
Rücknahme von Anteilen	(60.622.791)	(4.480.288)	(331.324.957)	(112.371.141)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	128.848.703	22.971.452	176.073.389	6.614.449

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	4.571.655	38.192.226	340.141.782	817.243.603
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	237.997	2.973.472	13.278.283	24.693.351
GESAMTERTRÄGE	237.997	2.973.472	13.278.283	24.693.351
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 6.700	121.163	1.632.834	348.200
Fixgebühr	5 6.091	86.545	362.852	696.400
GESAMTKOSTEN	12.791	207.708	1.995.686	1.044.600
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	225.206	2.765.764	11.282.597	23.648.751
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	(214.438)	(1.788.332)	11.205.548	(12.497.054)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(171.519)	4.322.075	3.392.501	105.663.606
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	0	0	0	0
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	(385.957)	2.533.743	14.598.049	93.166.552
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	(137.777)	(1.278.287)	3.762.216	8.728.479
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	402.675	3.233.421	(9.661.800)	(119.466.417)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	264.898	1.955.134	(5.899.584)	(110.737.938)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	104.147	7.254.641	19.981.062	6.077.365
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	0	0
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	10.589.118	262.686.504	42.303.099	23.669.168
Rücknahme von Anteilen	(6.293.430)	(255.283.206)	(92.344.666)	(594.685.980)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	8.971.490	52.850.165	310.081.277	252.304.156

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	11.594.674	11.670.627	15.889.076	10.003.169
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	387.797	566.465	677.316	385.346
GESAMTERTRÄGE	387.797	566.465	677.316	385.346
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 6.754	14.031	14.560	10.941
Fixgebühr	5 8.443	12.755	18.201	9.947
GESAMTKOSTEN	15.197	26.786	32.761	20.888
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	372.600	539.679	644.555	364.458
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	(104.937)	(106.864)	(317.969)	(23.485)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(2.136.599)	874.038	2.449.637	135.668
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	0	0	0	0
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	(2.241.536)	767.174	2.131.668	112.183
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	(6.038)	25.252	215.199	(106.477)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	1.816.040	(1.859.693)	(2.911.901)	(97.967)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	1.810.002	(1.834.441)	(2.696.702)	(204.444)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	(58.934)	(527.588)	79.521	272.197
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	0	0
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	24.631	5.384.906	38.536.724	21.027
Rücknahme von Anteilen	(4.262.580)	(4.191.948)	(29.229.878)	0
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	7.297.791	12.335.997	25.275.443	10.296.393

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF
	EUR	USD	USD	USD
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	6.791.837	34.536.572	27.139.931	8.483.037
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	1.095.055	1.448.232	689.680	352.565
GESAMTERTRÄGE	1.095.055	1.448.232	689.680	352.565
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 22.795	15.995	14.248	13.254
Fixgebühr	5 22.795	31.990	14.248	8.836
GESAMTKOSTEN	45.590	47.985	28.496	22.090
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	1.049.465	1.400.247	661.184	330.475
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	(14.051)	(420.773)	(77.112)	(356.056)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(364.595)	(1.447.364)	4.611.044	(923.647)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(13.499)	784.754	22.596	814.405
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	(392.145)	(1.083.383)	4.556.528	(465.298)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	(1.421.166)	1.601.707	560.795	398.043
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	901.081	831.533	(4.331.516)	(996.531)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	(520.085)	2.433.240	(3.770.721)	(598.488)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	137.235	2.750.104	1.446.991	(733.311)
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	0	0
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	23.161.159	14.061.683	5.010.015	15.689.845
Rücknahme von Anteilen	(2.311.082)	(11.350.554)	(21.616.603)	(14.841.487)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	27.779.149	39.997.805	11.980.334	8.598.084

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF
	USD	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	4.889.069	71.956.580	105.264.277	118.622.522
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	428.462	2.274.873	5.774.962	5.192.144
GESAMTERTRÄGE	428.462	2.274.873	5.774.962	5.192.144
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 5.712	71.527	94.990	87.550
Fixgebühr	5 11.424	71.527	189.981	175.100
GESAMTKOSTEN	17.136	143.054	284.971	262.650
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	411.326	2.131.819	5.489.991	4.929.494
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	(473.251)	681.591	4.050.992	801.208
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(249.272)	3.929.340	10.931.831	5.033.364
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	54.453	0	0	0
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	(668.070)	4.610.931	14.982.823	5.834.572
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	1.725.386	2.072.855	7.301.244	715.785
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	(1.308.729)	(6.745.415)	(7.964.451)	(6.086.759)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	416.657	(4.672.560)	(663.207)	(5.370.974)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	159.913	2.070.190	19.809.607	5.393.092
Ausgeschüttete Dividenden	9 0	0	(2.103.746)	(1.665.441)
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	9.820.531	11.099.676	467.455.695	387.020.989
Rücknahme von Anteilen	0	(25.708.275)	(212.179.175)	(150.565.310)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	14.869.513	59.418.171	378.246.658	358.805.852

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Veränderungen bei den ausgegebenen Anteilen

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteils- klasse	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2010	Anzahl aus- gegebener Anteile	Anzahl zurück- genommener Anteile	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2011
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	3.694.532	565.263	(1.069.721)	3.190.074
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	4%-D	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	1C	2.100.304	1.136.304	(430.000)	2.806.608
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	3C	0	200.000	0	200.000
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	1.293.426	400.389	(804.938)	888.877
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	8.396.528	12.578.187	(9.768.960)	11.205.755
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	400.863	1.521.147	(770.000)	1.152.010
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	maxblue Cash ETF	143.131	576	0	143.707
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	2C	1.825.347	15.951.946	(14.100.000)	3.677.293
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	1.159.468	622.414	(570.000)	1.211.882
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	222.342	30.423	(40.000)	212.765
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	2.290.506	2.032.059	(2.787.648)	1.534.917
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	80.671	1.010.302	(1.030.000)	60.973
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	45.303	100.100	(60.000)	85.403
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	452.405	3.061.698	(2.909.686)	604.417
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	1C	1.444.553	178.080	(380.000)	1.242.633
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	7.280.656	210.206	(5.190.000)	2.300.862
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	110.703	234	(40.000)	70.937
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	115.235	50.255	(40.000)	125.490
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	145.288	340.239	(260.000)	225.527
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	90.237	192	0	90.429
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	60.118	200.305	(20.000)	240.423
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	185.095	70.240	(60.000)	195.335

db x-trackers II

Veränderungen bei den ausgegebenen Anteilen

für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils- klasse	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2010	Anzahl aus- gegebener Anteile	Anzahl zurück- genommener Anteile	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2011
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	114.145	20.150	(90.000)	44.295
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	1C	85.047	160.160	(149.934)	95.273
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	30.057	60.085	0	90.142
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	595.499	92.474	(209.324)	478.649
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	610.441	2.606.761	(1.219.587)	1.997.615
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	4%-D	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	780.269	2.541.128	(990.000)	2.331.397

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	10.000.000	EUR	9.926.000	10.526.903	1,90
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	6.500.000	EUR	7.109.050	7.112.968	1,29
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	6.000.000	EUR	5.899.560	6.745.205	1,22
			22.934.610	24.385.076	4,41
Belgien					
Belgium 4,00% 06 - 28.03.22	5.000.000	EUR	4.761.000	4.980.954	0,90
Belgium 4,25% 03 - 28.09.13	1.500.000	EUR	1.614.645	1.549.778	0,28
Belgium 5,00% 04 - 28.03.35	1.000.000	EUR	1.017.925	1.104.054	0,20
			7.393.570	7.634.786	1,38
Finnland					
Finland 5,375% 02 - 04.07.13	11.000.000	EUR	12.244.100	11.820.776	2,14
			12.244.100	11.820.776	2,14
Frankreich					
France BTAN 3,75% 07 - 12.01.12	5.000.000	EUR	4.939.800	5.003.750	0,91
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	6.000.000	EUR	5.522.869	6.349.771	1,15
France OAT 4,00% 04 - 25.04.14	60.000.000	EUR	63.811.800	63.985.440	11,57
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	5.000.000	EUR	5.293.500	5.300.973	0,96
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	80.000.000	EUR	86.914.400	84.550.856	15,29
			166.482.369	165.190.790	29,88
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	4.600.000	EUR	4.301.700	5.044.140	0,91
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	13.500.000	EUR	13.863.690	15.465.419	2,80
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	60.000.000	EUR	78.217.200	78.821.262	14,26
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	4.500.000	EUR	4.708.575	4.612.725	0,83
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	1.500.000	EUR	2.205.135	2.316.364	0,42
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.19	87.900.000	EUR	70.878.475	78.996.345	14,29
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	5.000.000	EUR	5.047.800	5.049.110	0,91
			179.222.575	190.305.365	34,42
Irland					
Ireland 4,40% 08 - 18.06.19	27.000.000	EUR	18.017.100	21.312.606	3,86
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	2.000.000	EUR	1.746.400	1.786.179	0,32
Ireland 5,90% 09 - 18.10.19	30.000.000	EUR	28.827.000	25.764.054	4,66
			48.590.500	48.862.839	8,84
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 07 - 01.02.17	4.000.000	EUR	4.062.880	3.651.888	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 10 - 01.09.20	10.000.000	EUR	9.475.400	8.373.088	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 07 - 15.10.12	7.000.000	EUR	6.986.000	7.016.590	1,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01 - 01.02.12	25.000.000	EUR	26.741.000	25.035.000	4,53

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Italien (Fortsetzung)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	500.000	EUR	588.892	441.328	0,08
			47.854.172	44.517.894	8,05
Spanien					
Spain 3,30% 09 - 31.10.14	25.000.000	EUR	24.705.000	24.853.308	4,50
Spain 5,00% 02 - 30.07.12	20.000.000	EUR	20.132.000	20.199.600	3,65
Spain 6,00% 98 - 31.01.29	2.000.000	EUR	2.000.440	2.023.964	0,37
			46.837.440	47.076.872	8,52
Summe - Anleihen			531.559.336	539.794.398	97,64
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			531.559.336	539.794.398	97,64
SUMME ANLAGEBESTAND			531.559.336	539.794.398	97,64
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				549.564.307	99,41

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
France OAT 1,10% 10 - 25.07.22	2.624.050	EUR	2.502.054	2.548.740	0,47
France OAT 1,30% 10 - 25.07.19	4.156.320	EUR	4.217.138	4.190.817	0,77
France OAT 1,60% 04 - 25.07.15	2.313.980	EUR	2.280.794	2.414.638	0,45
France OAT 2,25% 04 - 25.07.20	20.072.070	EUR	21.823.836	21.519.266	3,97
France OAT 2,50% 03 - 25.07.13	7.559.240	EUR	7.932.861	7.995.408	1,47
France OAT 3,00% 01 - 25.07.12	6.100.500	EUR	6.427.373	6.282.295	1,16
France OAT 3,40% 99 - 25.07.29	9.761.920	EUR	12.388.533	12.252.186	2,26
			57.572.589	57.203.350	10,55
Deutschland					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	4.426.040	EUR	4.634.289	4.601.311	0,85
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50% 06 - 15.04.16	5.060.520	EUR	5.308.719	5.517.991	1,02
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75% 09 - 15.04.20	2.120.060	EUR	2.266.707	2.449.094	0,45
			12.209.715	12.568.396	2,32
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	3.935.960	EUR	3.892.145	3.288.888	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 10 - 15.09.21	3.669.085	EUR	3.445.851	2.715.160	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 08 - 15.09.19	4.284.480	EUR	4.317.527	3.520.557	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 04 - 15.09.35	4.048.485	EUR	3.853.489	2.665.725	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	4.971.105	EUR	5.004.123	3.699.496	0,68
			20.513.135	15.889.826	2,93
Schweden					
Sweden 0,50% 10 - 01.06.17	10.000.000	SEK	1.158.399	1.197.859	0,22
Sweden 3,50% 99 - 01.12.15	30.000.000	SEK	4.365.175	4.707.722	0,87
Sweden 3,50% 99 - 01.12.28	23.000.000	SEK	4.108.978	4.851.365	0,89
Sweden 4,00% 95 - 01.12.20	17.000.000	SEK	3.186.883	3.286.450	0,61
			12.819.435	14.043.396	2,59
Großbritannien					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50% 09 - 22.03.50	5.577.150	GBP	7.547.537	8.359.319	1,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 10 - 22.03.40	1.978.812	GBP	2.297.138	2.903.404	0,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 09 - 22.11.42	5.601.700	GBP	7.612.660	8.371.974	1,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 11 - 22.03.34	5.124.950	GBP	6.894.738	7.405.445	1,37
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 07 - 22.11.47	5.728.350	GBP	8.297.916	9.111.937	1,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 07 - 22.11.37	3.295.488	GBP	4.320.971	5.283.078	0,97
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.17	7.986.615	GBP	10.109.568	11.034.697	2,03

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Großbritannien (Fortsetzung)					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.27	9.199.125	GBP	11.634.659	13.828.318	2,55
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 08 - 22.11.32	5.481.250	GBP	7.043.394	8.605.360	1,59
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 05 - 22.11.55	5.573.070	GBP	8.517.568	10.878.513	2,01
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 07 - 22.11.22	8.680.650	GBP	11.479.836	13.279.122	2,45
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00% 02 - 26.01.35	4.500.000	GBP	8.566.747	11.078.870	2,04
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 85 - 16.08.13	2.000.000	GBP	6.604.008	6.786.014	1,25
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 83 - 26.07.16	5.000.000	GBP	18.030.252	20.443.399	3,77
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 83 - 16.04.20	4.500.000	GBP	16.470.325	19.610.112	3,62
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 86 - 17.07.24	1.500.000	GBP	4.791.084	5.955.779	1,10
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125% 92 - 22.07.30	1.500.000	GBP	4.787.234	5.752.141	1,06
			145.005.635	168.687.482	31,11
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 11 - 15.04.16	10.257.300	USD	7.952.348	8.237.288	1,52
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,50% 10 - 15.04.15	8.357.920	USD	6.825.567	6.736.606	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 08 - 15.04.13	8.569.360	USD	6.341.287	6.712.605	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 11 - 15.07.21	10.045.500	USD	7.880.680	8.278.191	1,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 11 - 15.01.21	28.462.500	USD	20.484.082	24.453.709	4,51
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 09 - 15.04.14	10.698.200	USD	8.644.866	8.635.787	1,59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 10 - 15.07.20	17.648.890	USD	13.050.249	15.377.691	2,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 08 - 15.07.18	5.249.700	USD	3.632.533	4.578.552	0,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 10 - 15.01.20	5.758.500	USD	4.734.115	5.050.721	0,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 05 - 15.01.15	9.485.840	USD	7.242.739	7.880.931	1,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 08 - 15.01.18	11.888.030	USD	9.356.923	10.429.728	1,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 08 - 15.01.28	5.403.650	USD	4.132.597	5.005.824	0,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 03 - 15.07.13	3.698.190	USD	2.982.725	2.979.015	0,55

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 05 - 15.07.15	11.058.000	USD	9.529.607	9.394.057	1,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 09 - 15.07.19	3.711.295	USD	3.190.089	3.368.377	0,62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 07 - 15.04.12	12.273.250	USD	10.248.242	9.495.779	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.01.14	11.027.970	USD	8.276.973	8.996.221	1,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.07.14	13.212.430	USD	10.602.955	10.965.884	2,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.16	9.696.205	USD	7.412.193	8.348.636	1,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.26	8.555.475	USD	6.813.987	8.101.184	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 09 - 15.01.19	10.545.400	USD	8.294.408	9.654.795	1,78
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 10 - 15.02.40	5.761.305	USD	5.060.806	5.955.707	1,10
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 11 - 15.02.41	10.338.700	USD	10.236.478	10.757.241	1,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.17	8.981.600	USD	7.739.735	8.031.176	1,48
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	880	USD	645	862	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.27	12.911.050	USD	10.159.026	12.844.752	2,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 06 - 15.07.16	10.650.450	USD	8.959.520	9.488.815	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 09 - 15.01.29	5.729.316	USD	4.704.351	5.888.160	1,09
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625% 07 - 15.07.17	10.924.100	USD	9.029.317	10.017.294	1,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,00% 02 - 15.07.12	13.221.915	USD	9.907.889	10.404.021	1,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 01 - 15.04.32	3.826.620	USD	3.977.954	4.540.223	0,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 98 - 15.04.28	11.828.563	USD	10.805.000	13.548.200	2,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 99 - 15.04.29	15.149.640	USD	15.445.116	18.172.653	3,35
			263.655.002	292.330.685	53,90
Summe - Anleihen			511.775.511	560.723.135	103,40
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			511.775.511	560.723.135	103,40

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen (Fortsetzung)					
Japan					
Japanese Government CPI Linked Bond 1,00% 06 - 10.06.16	150.000.000	JPY	1.528.587	1.533.045	0,28
Japanese Government CPI Linked Bond 1,10% 06 - 10.12.16	248.250.000	JPY	2.213.684	2.559.807	0,47
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.06.17	350.350.000	JPY	2.139.179	3.631.895	0,67
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.12.17	298.200.000	JPY	2.656.104	3.079.340	0,57
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40% 08 - 10.06.18	148.350.000	JPY	974.248	1.541.580	0,28
			9.511.802	12.345.667	2,27
Summe - Anleihen			9.511.802	12.345.667	2,27
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			9.511.802	12.345.667	2,27
SUMME ANLAGEBESTAND			521.287.313	573.068.802	105,67
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				576.433.593	106,29

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50% 11 - 25.07.21	3.068.700	EUR	3.172.242	3.022.363	2,08
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85% 04 - 25.07.19	3.930.535	EUR	4.070.098	4.015.670	2,76
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	6.072.825	EUR	5.952.870	6.089.829	4,18
France OAT 1,60% 04 - 25.07.15	16.776.355	EUR	17.539.421	17.506.126	12,03
France OAT 1,85% 11 - 25.07.27	3.103.080	EUR	2.957.677	3.188.415	2,19
France OAT 2,10% 08 - 25.07.23	9.312.306	EUR	10.123.446	9.962.771	6,85
France OAT 2,25% 04 - 25.07.20	6.493.905	EUR	6.749.552	6.962.116	4,78
France OAT 2,50% 03 - 25.07.13	11.629.600	EUR	12.325.385	12.300.628	8,45
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	9.570.480	EUR	11.614.735	11.765.565	8,08
French Treasury Note BTAN 0,45% 11 - 25.07.16	3.068.700	EUR	2.979.556	3.055.351	2,10
			77.484.982	77.868.834	53,50
Deutschland					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	4.426.040	EUR	4.609.317	4.601.311	3,16
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50% 06 - 15.04.16	11.470.512	EUR	11.741.237	12.507.446	8,59
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75% 09 - 15.04.20	4.770.135	EUR	5.023.911	5.510.460	3,79
			21.374.465	22.619.217	15,54
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	10.458.408	EUR	10.175.865	8.739.046	6,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 10 - 15.09.21	10.483.100	EUR	9.459.886	7.757.599	5,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 04 - 15.09.14	14.761.000	EUR	15.151.974	13.774.965	9,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 08 - 15.09.19	11.996.544	EUR	12.233.779	9.857.560	6,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 04 - 15.09.35	7.518.615	EUR	7.319.072	4.950.632	3,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 09 - 15.09.41	8.252.548	EUR	8.146.797	5.455.760	3,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	4.971.105	EUR	4.920.709	3.699.496	2,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 11 - 15.09.26	3.078.420	EUR	2.147.532	2.326.670	1,60
			69.555.614	56.561.728	38,87
Summe - Anleihen			168.415.061	157.049.779	107,91
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an notieren einer offiziellen Börse notieren			168.415.061	157.049.779	107,91
SUMME ANLAGEBESTAND			168.415.061	157.049.779	107,91
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				158.424.506	108,85

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,40% 09 - 20.10.14	20.000.000	EUR	21.058.000	21.198.170	0,95
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	142.000.000	EUR	144.101.257	149.482.023	6,67
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	80.000.000	EUR	91.376.000	89.936.064	4,02
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	3.600.000	EUR	3.715.920	3.688.200	0,16
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 0,87% 07 - 28.02.13	3.800.000.000	JPY	36.911.617	38.187.618	1,70
			297.162.794	302.492.075	13,50
Belgien					
Belgium 4,00% 07 - 28.03.13	18.000.000	EUR	18.449.100	18.510.467	0,83
Belgium 4,25% 03 - 28.09.13	18.000.000	EUR	18.640.620	18.597.336	0,83
			37.089.720	37.107.803	1,66
Finnland					
Finland 4,25% 04 - 04.07.15	3.000.000	EUR	3.335.700	3.334.781	0,15
			3.335.700	3.334.781	0,15
Frankreich					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125% 11 - 09.06.16	25.000.000	EUR	25.368.750	25.122.348	1,12
France BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	5.000.000	EUR	5.130.850	5.114.050	0,23
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	10.820.670	EUR	10.891.683	10.850.968	0,49
France OAT 1,80% 07 - 25.07.40	9.530.176	EUR	9.620.177	9.932.826	0,44
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	2.000.000	EUR	2.105.481	2.116.590	0,10
France OAT 3,50% 10 - 25.04.26	23.500.000	EUR	23.525.850	23.490.795	1,05
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	15.000.000	EUR	15.847.500	15.730.196	0,70
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	5.000.000	EUR	5.257.000	5.236.135	0,23
France OAT 4,00% 08 - 25.04.18	22.000.000	EUR	23.653.080	23.941.839	1,07
France OAT 4,25% 03 - 25.04.19	30.000.000	EUR	32.676.000	32.957.544	1,47
France OAT 4,50% 09 - 25.04.41	9.000.000	EUR	9.810.990	10.362.021	0,46
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	18.800.000	EUR	19.620.996	19.491.276	0,87
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	1.000.000	EUR	1.105.120	1.172.490	0,05
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	2.000.000	EUR	2.526.780	2.602.003	0,12
			187.140.257	188.121.081	8,40
Deutschland					
Bayerische Landesbank 0,73% 05 - 19.01.13	2.580.000.000	JPY	25.270.651	25.918.910	1,16
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	19.609.000	EUR	20.922.746	21.502.292	0,96
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	12.000.000	EUR	12.638.760	12.661.259	0,56
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	5.000.000	EUR	5.509.000	5.501.619	0,25
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	4.000.000	EUR	4.491.960	4.573.653	0,20
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	12.000.000	EUR	13.471.380	13.932.547	0,62
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	5.000.000	EUR	6.176.050	6.842.648	0,31
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	57.000.000	EUR	84.041.790	84.410.018	3,77
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.20	22.000.000	EUR	16.632.568	19.090.214	0,85
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.21	104.200.000	EUR	78.690.040	87.393.790	3,90

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Deutschland (Fortsetzung)					
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.22	98.800.000	EUR	65.749.142	79.944.810	3,57
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.23	82.800.000	EUR	52.524.224	64.379.815	2,87
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.07.23	99.000.000	EUR	61.296.437	75.323.160	3,36
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75% 09 - 15.04.20	9.010.255	EUR	9.345.461	10.408.647	0,46
Deutsche Hypothekbank AG 1,77% 10 - 13.01.14	10.000.000	EUR	9.996.700	9.993.210	0,45
Erste Abwicklungsanstalt 1,683% 10 - 14.09.12	250.000.000	EUR	249.725.000	250.167.500	11,17
Landesbank Baden-Württemberg 0,77% 05 - 18.01.13	4.830.000.000	JPY	47.038.404	48.572.372	2,17
LFA Förderbank Bayern 1,40% 07 - 21.08.17	140.000.000	EUR	137.697.856	136.883.600	6,11
State of Berlin 4,875% 07 - 26.06.17	47.000.000	EUR	52.766.500	53.932.538	2,41
			953.984.669	1.011.432.602	45,15
Irland					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	9.600.000	EUR	10.079.320	10.078.673	0,45
			10.079.320	10.078.673	0,45
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	13.700.000	EUR	13.205.156	13.241.439	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	6.000.000	EUR	5.719.620	5.724.402	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 11 - 01.09.21	10.000.000	EUR	8.835.600	8.665.144	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	10.000.000	EUR	9.561.000	9.588.729	0,43
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon - 11 - 30.04.13	90.000.000	EUR	85.151.087	84.538.665	3,77
			122.472.463	121.758.379	5,43
Japan					
Japan Finance Organization for Municipalities 1,55% 02 - 21.02.12	2.560.000.000	JPY	25.155.636	25.663.062	1,15
			25.155.636	25.663.062	1,15
Luxemburg					
Nord/LB Covered Finance Bank SA 0,90% 07 - 14.12.15	4.280.000.000	JPY	40.123.588	37.729.519	1,68
Norddeutsche Landesbank Luxembourg SA 0,50% 05 - 17.06.13	7.480.000.000	JPY	72.163.669	74.024.092	3,31
			112.287.257	111.753.611	4,99
Niederlande					
Netherlands 2,75% 09 - 15.01.15	5.000.000	EUR	5.226.250	5.288.863	0,23
Netherlands 3,50% 10 - 15.07.20	6.000.000	EUR	6.624.360	6.669.437	0,30
Netherlands 4,00% 06 - 15.07.16	4.000.000	EUR	4.427.200	4.492.634	0,20
Netherlands 4,00% 08 - 15.07.18	10.000.000	EUR	11.233.000	11.342.677	0,51
Netherlands 4,50% 07 - 15.07.17	8.000.000	EUR	9.146.240	9.235.414	0,41
			36.657.050	37.029.025	1,65

db x-trackers II

db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Spanien					
Banco Santander SA 3,25% 05 - 07.02.12	16.700.000	EUR	16.704.843	16.690.281	0,75
Spain 4,10% 08 - 30.07.18	6.000.000	EUR	5.803.260	5.875.417	0,26
Spain 5,50% 11 - 30.04.21	7.000.000	EUR	7.084.840	7.191.985	0,32
			29.592.943	29.757.683	1,33
Supranational					
European Investment Bank 4,00% 10 - 15.04.30	25.000.000	EUR	26.625.000	26.759.448	1,19
European Investment Bank 4,00% 05 - 15.10.37	50.000.000	EUR	53.650.000	54.017.655	2,41
European Investment Bank 5,50% 00 - 15.04.25	18.500.000	GBP	26.142.816	26.574.862	1,19
European Investment Bank 5,625% 00 - 07.06.32	16.500.000	GBP	24.322.399	24.434.749	1,09
European Investment Bank 6,00% 98 - 07.12.28	17.500.000	GBP	26.355.280	26.646.812	1,19
			157.095.495	158.433.526	7,07
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	23.361.979	USD	18.322.633	22.880.684	1,02
			18.322.633	22.880.684	1,02
Summe - Anleihen			1.990.375.937	2.059.842.985	91,95
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			1.990.375.937	2.059.842.985	91,95
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip - 98 - 01.11.12	40.000.000	EUR	38.286.245	38.871.200	1,74
			38.286.245	38.871.200	1,74
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	39.500.000	EUR	37.801.500	39.219.945	1,75
			37.801.500	39.219.945	1,75
Luxemburg					
Europäische Hypothekenbank SA Luxembourg 5,568% 06 - 18.07.14	50.000.000	USD	38.405.633	41.383.892	1,85
			38.405.633	41.383.892	1,85
Summe - Anleihen			114.493.378	119.475.037	5,34
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			114.493.378	119.475.037	5,34
SUMME ANLAGEBESTAND			2.104.869.315	2.179.318.022	97,29
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				2.204.521.959	98,41

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Belgien					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	2.000.000	EUR	2.214.280	2.136.381	1,66
			2.214.280	2.136.381	1,66
Finnland					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	2.500.000	EUR	2.704.750	2.787.589	2,16
			2.704.750	2.787.589	2,16
Frankreich					
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	12.000.000	EUR	12.639.600	12.566.724	9,75
			12.639.600	12.566.724	9,75
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,50% 03 - 04.01.13	5.000.000	EUR	5.358.650	5.225.705	4,06
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	1.500.000	EUR	1.625.220	1.537.575	1,19
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.20	29.300.000	EUR	23.996.482	25.424.694	19,73
			30.980.352	32.187.974	24,98
Irland					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	9.000.000	EUR	9.002.200	9.448.756	7,33
			9.002.200	9.448.756	7,33
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 31.07.14	2.500.000	EUR	2.439.500	2.423.240	1,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	6.000.000	EUR	6.418.200	5.467.013	4,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	25.000.000	EUR	22.757.000	23.644.048	18,35
			31.614.700	31.534.301	24,48
Niederlande					
Netherlands 3,25% 05 - 15.07.15	2.500.000	EUR	2.604.475	2.700.769	2,10
			2.604.475	2.700.769	2,10
Spanien					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulización de Activos 4,00% 03 - 13.03.13	4.500.000	EUR	4.470.890	4.377.391	3,40
Banco Espanol de Credito SA 2,75% 05 - 07.09.12	3.100.000	EUR	3.056.569	3.055.360	2,37
Spain 5,00% 02 - 30.07.12	25.000.000	EUR	25.200.000	25.249.500	19,60
			32.727.459	32.682.251	25,37
Großbritannien					
Bank of Scotland PLC 4,50% 03 - 23.10.13	1.000.000	EUR	981.520	1.032.884	0,80
Nationwide Building Society 3,50% 05 - 07.12.15	1.160.000	EUR	1.050.299	1.185.628	0,92
			2.031.819	2.218.512	1,72
Summe - Anleihen			126.519.635	128.263.257	99,55
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			126.519.635	128.263.257	99,55
SUMME ANLAGEBESTAND			126.519.635	128.263.257	99,55
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				130.356.180	101,17

db x-trackers II

db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Belgien					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	6.000.000	EUR	6.722.250	6.409.143	27,90
			6.722.250	6.409.143	27,90
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	1.000.000	EUR	1.058.940	1.287.523	5,60
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.07.22	3.000.000	EUR	2.235.834	2.384.124	10,38
State of Berlin 4,875% 07 - 26.06.17	3.000.000	EUR	3.359.100	3.442.503	14,99
			6.653.874	7.114.150	30,97
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 31.07.14	2.000.000	EUR	1.951.600	1.938.592	8,44
			1.951.600	1.938.592	8,44
Spanien					
AyT Cédulas Cajas VIII Fondo de Titulización de Activos 4,00% 04 - 18.11.14	3.000.000	EUR	2.838.180	2.790.795	12,15
Spain 3,00% 10 - 30.04.15	2.000.000	EUR	1.918.400	1.961.664	8,54
			4.756.580	4.752.459	20,69
Großbritannien					
Bank of Scotland PLC 4,50% 03 - 23.10.13	1.000.000	EUR	981.520	1.032.884	4,50
			981.520	1.032.884	4,50
Summe - Anleihen			21.065.824	21.247.228	92,50
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			21.065.824	21.247.228	92,50
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	1.000.000	EUR	930.000	992.910	4,32
			930.000	992.910	4,32
Summe - Anleihen			930.000	992.910	4,32
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			930.000	992.910	4,32
SUMME ANLAGEBESTAND			21.995.824	22.240.138	96,82
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				22.467.900	97,81

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 4,65% 03 - 15.01.18	5.000.000	EUR	5.447.650	5.597.650	3,18
			5.447.650	5.597.650	3,18
Belgien					
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	1.500.000	EUR	1.517.850	1.544.082	0,88
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	15.000.000	EUR	16.758.600	16.022.858	9,10
			18.276.450	17.566.940	9,98
Frankreich					
France BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	10.000.000	EUR	10.314.200	10.228.100	5,81
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	1.100.000	EUR	1.314.720	1.289.739	0,73
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	29.000.000	EUR	35.877.350	35.934.115	20,41
			47.506.270	47.451.954	26,95
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	7.500.000	EUR	8.037.600	8.601.091	4,89
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	5.000.000	EUR	5.572.950	5.499.202	3,12
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.07.13	10.000.000	EUR	9.854.104	9.974.650	5,67
Eurohypo AG 4,50% 08 - 28.08.13	6.000.000	EUR	6.253.080	6.258.300	3,55
State of Berlin 4,25% 07 - 25.04.22	30.000.000	EUR	32.556.000	34.212.900	19,43
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 4,00% 07 - 14.03.14	6.000.000	EUR	6.137.400	6.335.072	3,60
			68.411.134	70.881.215	40,26
Irland					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	5.000.000	EUR	4.988.750	5.249.309	2,98
			4.988.750	5.249.309	2,98
Italien					
BancApulia 3,75% 05 - 01.08.15	5.000.000	EUR	4.651.000	4.791.650	2,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 08 - 15.04.13	5.000.000	EUR	4.987.950	4.982.350	2,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.02.15	3.000.000	EUR	3.197.280	2.894.809	1,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	8.000.000	EUR	7.668.720	7.219.200	4,10
			20.504.950	19.888.009	11,29
Spanien					
Spain 2,30% 09 - 30.04.13	10.000.000	EUR	9.790.000	9.866.910	5,60
			9.790.000	9.866.910	5,60
Summe - Anleihen			174.925.204	176.501.987	100,24
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			174.925.204	176.501.987	100,24
SUMME ANLAGEBESTAND			174.925.204	176.501.987	100,24
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				180.162.989	102,32

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	800.000	EUR	741.600	838.869	12,68
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	500.000	EUR	466.810	529.148	8,00
France OAT 3,50% 05 - 25.04.15	1.500.000	EUR	1.557.720	1.596.114	24,13
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	200.000	EUR	200.724	220.769	3,34
			2.966.854	3.184.900	48,15
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	1.000.000	EUR	1.040.320	1.096.552	16,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	500.000	EUR	504.800	549.920	8,31
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	1.000.000	EUR	998.320	1.009.822	15,27
			2.543.440	2.656.294	40,16
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.033.050	977.992	14,79
			1.033.050	977.992	14,79
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.025.900	15,51
			1.080.200	1.025.900	15,51
Summe - Anleihen			7.623.544	7.845.086	118,61
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			7.623.544	7.845.086	118,61
SUMME ANLAGEBESTAND			7.623.544	7.845.086	118,61
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLISSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				7.966.239	120,44

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,90% 05 - 15.07.20	1.000.000	EUR	1.104.400	1.074.307	11,97
			1.104.400	1.074.307	11,97
Frankreich					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	500.000	EUR	463.500	524.293	5,85
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	500.000	EUR	466.810	529.148	5,90
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	1.000.000	EUR	1.105.900	1.048.680	11,69
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	1.000.000	EUR	1.130.750	1.103.843	12,30
			3.166.960	3.205.964	35,74
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.000.000	EUR	1.108.630	1.116.783	12,45
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	300.000	EUR	319.680	343.676	3,83
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	500.000	EUR	504.800	549.920	6,13
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	200.000	EUR	217.818	205.010	2,28
			2.150.928	2.215.389	24,69
Irland					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	500.000	EUR	444.550	446.544	4,98
			444.550	446.544	4,98
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.033.050	977.992	10,90
			1.033.050	977.992	10,90
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.025.900	11,44
			1.080.200	1.025.900	11,44
Summe - Anleihen			8.980.088	8.946.096	99,72
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			8.980.088	8.946.096	99,72
SUMME ANLAGEBESTAND			8.980.088	8.946.096	99,72
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				9.124.221	101,70

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,50% 06 - 15.09.21	4.000.000	EUR	3.686.000	4.201.969	7,95
			3.686.000	4.201.969	7,95
Frankreich					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	500.000	EUR	463.500	524.293	0,99
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	3.000.000	EUR	3.195.900	3.141.681	5,94
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	3.000.000	EUR	3.176.100	3.180.584	6,02
			6.835.500	6.846.558	12,95
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	2.000.000	EUR	2.096.080	2.193.104	4,15
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	3.000.000	EUR	3.184.350	3.300.972	6,25
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	3.500.000	EUR	3.808.770	4.013.843	7,59
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	2.000.000	EUR	2.019.200	2.199.681	4,16
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	1.900.000	EUR	2.071.418	1.947.595	3,69
			13.179.818	13.655.195	25,84
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 10 - 15.06.15	3.000.000	EUR	3.043.140	2.752.401	5,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 10 - 01.03.21	8.000.000	EUR	7.264.640	6.567.258	12,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 06 - 01.08.21	7.000.000	EUR	6.370.490	5.643.945	10,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	1.000.000	EUR	1.057.843	911.169	1,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 07 - 01.08.39	7.000.000	EUR	6.267.380	5.489.916	10,39
			24.003.493	21.364.689	40,42
Spanien					
Spain 2,30% 09 - 30.04.13	10.000.000	EUR	9.769.000	9.866.910	18,67
Spain 2,50% 10 - 31.10.13	2.000.000	EUR	1.952.760	1.969.366	3,73
			11.721.760	11.836.276	22,40
Summe - Anleihen			59.426.571	57.904.687	109,56
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			59.426.571	57.904.687	109,56
SUMME ANLAGEBESTAND			59.426.571	57.904.687	109,56
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				58.896.499	111,44

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,50% 06 - 15.09.21	6.000.000	EUR	5.875.200	6.302.953	2,03
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	62.700.000	EUR	68.474.670	66.003.682	21,29
			74.349.870	72.306.635	23,32
Belgien					
Belgium 3,25% 06 - 28.09.16	10.000.000	EUR	10.311.700	10.050.591	3,24
Belgium 5,50% 02 - 28.09.17	50.000.000	EUR	55.875.000	54.999.295	17,74
			66.186.700	65.049.886	20,98
Frankreich					
France BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	17.000.000	EUR	17.534.140	17.387.770	5,61
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	15.000.000	EUR	15.618.900	15.728.797	5,07
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	6.000.000	EUR	6.318.000	6.283.362	2,03
France OAT 8,50% 89 - 25.10.19	6.000.000	EUR	8.886.060	8.356.525	2,69
			48.357.100	47.756.454	15,40
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	4.000.000	EUR	4.172.000	4.644.182	1,50
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	4.000.000	EUR	4.833.320	5.254.751	1,69
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	20.000.000	EUR	29.098.600	29.617.550	9,55
DekaBank Deutsche Girozentrale 4,25% 03 - 23.01.13	2.000.000	EUR	2.087.400	2.061.036	0,67
LFA Foerderbank Bayern 1,40% 07 - 21.08.17	5.500.000	EUR	5.370.310	5.377.570	1,73
			45.561.630	46.955.089	15,14
Irland					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	5.500.000	EUR	5.491.200	5.774.240	1,86
			5.491.200	5.774.240	1,86
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	2.000.000	EUR	2.062.573	1.955.984	0,63
			2.062.573	1.955.984	0,63
Spanien					
Spain 2,50% 10 - 31.10.13	5.000.000	EUR	4.884.500	4.923.415	1,59
Spain 3,30% 09 - 31.10.14	10.000.000	EUR	9.788.000	9.941.323	3,21
Spain 4,40% 04 - 31.01.15	28.000.000	EUR	27.749.640	28.661.335	9,24
			42.422.140	43.526.073	14,04
Summe - Anleihen			284.431.213	283.324.361	91,37
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			284.431.213	283.324.361	91,37

db x-trackers II

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Italien					
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Coupon Strip - 02 - 01.02.13	20.000.000	EUR	19.029.776	19.137.640	6,17
			19.029.776	19.137.640	6,17
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	6.500.000	EUR	6.175.836	6.453.915	2,08
			6.175.836	6.453.915	2,08
Summe - Anleihen			25.205.612	25.591.555	8,25
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			25.205.612	25.591.555	8,25
SUMME ANLAGEBESTAND			309.636.825	308.915.916	99,62
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				314.895.524	101,55

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,20% 10 - 20.02.17	55.000.000	EUR	57.084.500	57.558.033	22,81
			57.084.500	57.558.033	22,81
Belgien					
Belgium Coupon Strip - 98 - 28.03.13	22.900.000	EUR	22.363.427	22.407.215	8,88
			22.363.427	22.407.215	8,88
Finnland					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	3.000.000	EUR	3.184.200	3.345.107	1,33
			3.184.200	3.345.107	1,33
Frankreich					
Dexia Municipal Agency SA 2,75% 10 - 25.01.16	7.466.000	EUR	7.453.670	7.029.388	2,79
France OAT 3,50% 05 - 25.04.15	31.300.000	EUR	33.420.888	33.305.582	13,20
France OAT 4,00% 04 - 25.04.14	32.000.000	EUR	33.587.000	34.125.568	13,52
			74.461.558	74.460.538	29,51
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 03 - 04.07.34	10.000.000	EUR	13.693.300	13.918.270	5,52
LFA Foerderbank Bayern 1,40% 07 - 21.08.17	2.000.000	EUR	1.997.600	1.955.480	0,77
State of Berlin 4,25% 07 - 25.04.22	26.000.000	EUR	27.629.800	29.651.180	11,75
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 3,75% 06 - 04.11.13	6.000.000	EUR	6.320.820	6.253.198	2,48
			49.641.520	51.778.128	20,52
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	4.000.000	EUR	4.117.973	3.747.469	1,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 10 - 01.09.20	10.000.000	EUR	9.452.800	8.373.088	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.02.15	5.000.000	EUR	5.257.700	4.824.681	1,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	3.000.000	EUR	3.662.070	2.837.286	1,12
			22.490.543	19.782.524	7,84
Spanien					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	1.800.000	EUR	2.093.526	1.771.188	0,70
			2.093.526	1.771.188	0,70
Supranational					
European Investment Bank 4,00% 10 - 15.04.30	20.000.000	EUR	21.356.000	21.407.558	8,49
			21.356.000	21.407.558	8,49
Summe - Anleihen			252.675.274	252.510.291	100,08
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			252.675.274	252.510.291	100,08

db x-trackers II

db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	2.000.000	EUR	1.842.800	1.985.820	0,79
			1.842.800	1.985.820	0,79
Summe - Anleihen			1.842.800	1.985.820	0,79
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1.842.800	1.985.820	0,79
SUMME ANLAGEBESTAND			254.518.074	254.496.111	100,87
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				259.835.095	102,98

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	1.500.000	EUR	1.532.550	1.641.454	22,49
			1.532.550	1.641.454	22,49
Frankreich					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	1.500.000	EUR	1.479.300	1.573.020	21,55
			1.479.300	1.573.020	21,55
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	1.550.000	EUR	1.677.968	1.676.637	22,97
			1.677.968	1.676.637	22,97
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	1.500.000	EUR	1.548.660	1.353.600	18,55
			1.548.660	1.353.600	18,55
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.500.000	EUR	1.627.200	1.538.850	21,09
			1.627.200	1.538.850	21,09
Spanien					
Banco Espanol de Credito SA 2,75% 05 - 07.09.12	1.000.000	EUR	1.012.010	985.600	13,51
			1.012.010	985.600	13,51
Summe - Anleihen			8.877.688	8.769.161	120,16
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			8.877.688	8.769.161	120,16
SUMME ANLAGEBESTAND			8.877.688	8.769.161	120,16
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLISSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				8.962.391	122,81

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,90% 05 - 15.07.20	1.000.000	EUR	974.200	1.074.307	8,71
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	547.151	4,43
			1.485.050	1.621.458	13,14
Belgien					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	2.000.000	EUR	2.234.480	2.136.381	17,32
			2.234.480	2.136.381	17,32
Frankreich					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	524.340	4,25
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	1.200.000	EUR	1.435.860	1.561.202	12,65
			1.928.960	2.085.542	16,90
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	2.000.000	EUR	2.083.730	2.193.105	17,78
			2.083.730	2.193.105	17,78
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	1.000.000	EUR	967.410	966.528	7,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.047.370	977.992	7,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	451.200	3,66
			2.531.000	2.395.720	19,42
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	512.950	4,16
			542.400	512.950	4,16
Spanien					
Banco Espanol de Credito SA 2,75% 05 - 07.09.12	1.000.000	EUR	994.390	985.600	7,99
			994.390	985.600	7,99
Summe - Anleihen			11.800.010	11.930.756	96,71
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			11.800.010	11.930.756	96,71
SUMME ANLAGEBESTAND			11.800.010	11.930.756	96,71
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				12.065.139	97,80

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einkaufskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	547.151	2,16
			510.850	547.151	2,16
Frankreich					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	524.340	2,07
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	2.300.000	EUR	2.605.279	2.538.840	10,05
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	2.200.000	EUR	2.283.270	2.280.894	9,02
			5.381.649	5.344.074	21,14
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	500.000	EUR	545.905	584.875	2,31
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	2.800.000	EUR	3.049.452	2.870.140	11,36
			3.595.357	3.455.015	13,67
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 07 - 15.10.12	2.000.000	EUR	2.125.020	2.004.740	7,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	451.200	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 11 - 01.03.22	8.000.000	EUR	6.825.680	6.899.595	27,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	7.000.000	EUR	6.371.960	6.620.333	26,19
			15.838.880	15.975.868	63,21
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	512.950	2,03
			542.400	512.950	2,03
Summe - Anleihen			25.869.136	25.835.058	102,21
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			25.869.136	25.835.058	102,21
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	1.000.000	EUR	974.100	992.910	3,93
			974.100	992.910	3,93
Summe - Anleihen			974.100	992.910	3,93
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			974.100	992.910	3,93
SUMME ANLAGEBESTAND			26.843.236	26.827.968	106,14
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				27.223.620	107,71

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	524.340	5,09
France OAT 4,25% 03 - 25.04.19	2.000.000	EUR	2.152.820	2.197.170	21,34
			2.645.920	2.721.510	26,43
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	2.000.000	EUR	2.168.480	2.293.624	22,28
			2.168.480	2.293.624	22,28
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 06 - 01.08.16	2.000.000	EUR	2.091.440	1.829.839	17,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.075.150	977.992	9,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	451.200	4,38
			3.682.810	3.259.031	31,65
Niederlande					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	512.950	4,98
			542.400	512.950	4,98
Summe - Anleihen			9.039.610	8.787.115	85,34
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			9.039.610	8.787.115	85,34
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen Regierten Markt gehandelt werden					
Anleihen					
Österreich					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	547.151	5,32
			510.850	547.151	5,32
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	800.000	EUR	773.928	773.223	7,51
			773.928	773.223	7,51
Summe - Anleihen			1.284.778	1.320.374	12,83
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen Regierten Markt gehandelt werden			1.284.778	1.320.374	12,83
SUMME ANLAGEBESTAND			10.324.388	10.107.489	98,17
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				10.295.278	99,99

db x-trackers II

db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	772.905	EUR	767.549	775.069	2,79
France OAT 1,10% 10 - 25.07.22	3.148.860	EUR	3.003.232	3.058.488	11,01
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	598.155	EUR	755.459	735.348	2,65
France OAT 3,40% 99 - 25.07.29	488.096	EUR	589.307	612.609	2,20
French Treasury Note BTAN 0,45% 11 - 25.07.16	4.603.050	EUR	4.577.764	4.583.027	16,50
			9.693.311	9.764.541	35,15
Deutschland					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	2.987.577	EUR	3.138.029	3.105.885	11,18
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.111.020	1.169.750	4,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 0,75% 11 - 15.04.18	2.056.660	EUR	2.049.722	2.195.793	7,91
			6.298.771	6.471.428	23,30
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85% 07 - 15.09.12	994.221	EUR	1.017.531	980.799	3,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 11 - 15.09.16	5.697.230	EUR	5.771.956	4.922.976	17,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	787.192	EUR	816.692	657.778	2,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 04 - 15.09.14	3.542.640	EUR	3.664.563	3.305.992	11,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	2.209.380	EUR	2.115.123	1.644.220	5,92
			13.385.865	11.511.765	41,44
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.27	1.122.700	USD	965.201	1.116.935	4,02
			965.201	1.116.935	4,02
Summe - Anleihen			30.343.148	28.864.669	103,91
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			30.343.148	28.864.669	103,91
SUMME ANLAGEBESTAND			30.343.148	28.864.669	103,91
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				29.101.331	104,76

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	400.000	USD	394.938	409.938	1,02
United States Treasury Notes 1,875% 10 - 30.06.15	5.000.000	USD	5.226.562	5.239.060	13,10
United States Treasury Notes 2,375% 09 - 30.09.14	5.000.000	USD	5.282.812	5.275.390	13,19
United States Treasury Notes 2,50% 10 - 30.06.17	5.000.000	USD	5.348.437	5.407.420	13,52
United States Treasury Notes 3,875% 07 - 31.10.12	5.000.000	USD	5.189.844	5.153.905	12,89
United States Treasury Notes 4,375% 02 - 15.08.12	5.000.000	USD	5.172.852	5.131.640	12,83
United States Treasury Notes 4,50% 06 - 15.02.16	5.000.000	USD	5.781.250	5.780.860	14,45
United States Treasury Notes 4,50% 08 - 15.05.38	2.700.000	USD	2.670.891	3.558.092	8,90
United States Treasury Notes 6,25% 93 - 15.08.23	2.300.000	USD	2.793.321	3.291.875	8,23
United States Treasury Notes 7,125% 93 - 15.02.23	400.000	USD	525.375	604.938	1,51
			38.386.282	39.853.118	99,64
Summe - Anleihen			38.386.282	39.853.118	99,64
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			38.386.282	39.853.118	99,64
SUMME ANLAGEBESTAND			38.386.282	39.853.118	99,64
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				40.165.284	100,42

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011
(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Frankreich					
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	1.196.310	EUR	2.003.771	1.909.183	15,94
			2.003.771	1.909.183	15,94
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 08 - 15.07.18	2.099.880	USD	2.286.774	2.377.459	19,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 10 - 15.01.20	1.570.500	USD	1.577.062	1.788.162	14,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 03 - 15.07.13	1.232.730	USD	1.309.625	1.289.069	10,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 05 - 15.07.15	1.164.000	USD	1.241.124	1.283.673	10,72
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 09 - 15.07.19	530.185	USD	552.796	624.666	5,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 07 - 15.04.12	557.875	USD	582.832	560.316	4,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.01.14	1.225.330	USD	1.286.153	1.297.605	10,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	600.565	USD	636.745	763.562	6,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625% 07 - 15.07.17	1.092.410	USD	1.279.086	1.300.395	10,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 98 - 15.04.28	699.915	USD	863.569	1.040.686	8,69
			11.615.766	12.325.593	102,88
Summe - Anleihen			13.619.537	14.234.776	118,82
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			13.619.537	14.234.776	118,82
SUMME ANLAGEBESTAND			13.619.537	14.234.776	118,82
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				14.343.785	119,73

db x-trackers II

db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,50% 05 - 15.07.15	500.000	EUR	729.406	692.531	8,06
Austria 4,65% 03 - 15.01.18	500.000	EUR	798.928	726.659	8,45
			1.528.334	1.419.190	16,51
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	800.000	EUR	1.178.054	1.189.715	13,83
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	500.000	EUR	702.693	665.334	7,74
			1.880.747	1.855.049	21,57
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	700.000	EUR	954.042	888.706	10,34
			954.042	888.706	10,34
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	1.000.000	USD	1.055.469	1.076.562	12,52
United States Treasury Notes 3,625% 11 - 15.02.21	1.000.000	USD	1.141.406	1.161.016	13,50
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	1.500.000	USD	1.920.937	2.110.546	24,55
			4.117.812	4.348.124	50,57
Summe - Anleihen			8.480.935	8.511.069	98,99
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			8.480.935	8.511.069	98,99
SUMME ANLAGEBESTAND			8.480.935	8.511.069	98,99
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				8.627.492	100,34

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	600.000	USD	592.406	614.906	4,14
United States Treasury Notes 1,875% 10 - 30.06.15	1.000.000	USD	1.045.313	1.047.812	7,05
United States Treasury Notes 2,375% 09 - 30.09.14	1.000.000	USD	1.056.563	1.055.078	7,10
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	3.500.000	USD	3.335.937	3.767.967	25,34
United States Treasury Notes 3,625% 11 - 15.02.21	3.000.000	USD	3.103.594	3.483.048	23,42
United States Treasury Notes 3,875% 07 - 31.10.12	1.000.000	USD	1.037.969	1.030.781	6,93
United States Treasury Notes 5,25% 98 - 15.11.28	3.000.000	USD	3.473.437	4.134.375	27,80
			13.645.219	15.133.967	101,78
Summe - Anleihen			13.645.219	15.133.967	101,78
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			13.645.219	15.133.967	101,78
SUMME ANLAGEBESTAND			13.645.219	15.133.967	101,78
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				15.219.964	102,36

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	2.150.000	EUR	2.346.510	2.202.675	3,71
			2.346.510	2.202.675	3,71
Belgien					
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	12.000.000	EUR	12.177.840	12.352.657	20,79
			12.177.840	12.352.657	20,79
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 10 - 04.07.42	2.000.000	EUR	2.304.840	2.381.550	4,01
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	1.000.000	EUR	1.120.160	1.143.413	1,92
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	6.000.000	EUR	7.448.640	7.882.126	13,27
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	2.000.000	EUR	2.019.120	2.019.644	3,40
			12.892.760	13.426.733	22,60
Irland					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	1.705.000	EUR	1.665.959	1.522.717	2,56
			1.665.959	1.522.717	2,56
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	8.000.000	EUR	7.505.120	7.494.939	12,61
			7.505.120	7.494.939	12,61
Spanien					
Spain 5,00% 02 - 30.07.12	15.000.000	EUR	15.099.000	15.149.700	25,49
			15.099.000	15.149.700	25,49
Supranational					
European Investment Bank 4,00% 10 - 15.04.30	5.000.000	EUR	5.339.000	5.351.890	9,01
			5.339.000	5.351.890	9,01
Summe - Anleihen			57.026.189	57.501.311	96,77
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			57.026.189	57.501.311	96,77
SUMME ANLAGEBESTAND			57.026.189	57.501.311	96,77
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				58.519.570	98,49

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Deutschland					
Bundesobligation 2,25% 10 - 10.04.15	86.000.000	EUR	90.822.810	91.050.780	24,07
Bundesobligation 4,00% 07 - 13.04.12	18.000.000	EUR	18.382.320	18.199.800	4,81
Bundesobligation 4,25% 07 - 12.10.12	40.000.000	EUR	41.621.600	41.330.000	10,93
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	15.000.000	EUR	14.352.450	15.744.223	4,16
Bundesrepublik Deutschland 2,50% 10 - 04.01.21	86.000.000	EUR	91.574.131	91.925.830	24,30
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	18.000.000	EUR	19.566.767	19.805.828	5,24
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	16.000.000	EUR	18.172.917	18.716.005	4,95
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	30.000.000	EUR	32.563.500	32.451.042	8,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	2.000.000	EUR	2.166.347	2.199.681	0,58
Bundesrepublik Deutschland 4,50% 03 - 04.01.13	10.000.000	EUR	10.494.278	10.451.411	2,76
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	20.000.000	EUR	23.124.400	26.273.754	6,95
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04.01.20	2.000.000	EUR	1.638.187	1.735.474	0,46
			364.479.707	369.883.828	97,79
Summe - Anleihen			364.479.707	369.883.828	97,79
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			364.479.707	369.883.828	97,79
SUMME ANLAGEBESTAND			364.479.707	369.883.828	97,79
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				378.182.392	99,98

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2011

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	20.000.000	EUR	21.207.800	21.102.098	5,88
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	30.000.000	EUR	32.360.447	33.009.714	9,20
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	4.500.000	EUR	5.028.075	5.145.360	1,43
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 08 - 11.10.13	69.000.000	EUR	73.773.450	73.701.405	20,54
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	6.900.000	EUR	7.767.072	7.913.004	2,21
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	40.000.000	EUR	43.418.000	43.268.056	12,06
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	4.000.000	EUR	4.432.760	4.399.362	1,23
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	23.500.000	EUR	24.332.580	24.088.675	6,71
Bundesrepublik Deutschland 6,00% 86 - 20.06.16	5.000.000	EUR	5.846.950	6.129.572	1,71
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips -97 - 04.07.13	57.700.000	EUR	57.548.438	57.553.730	16,04
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	73.000.000	EUR	73.697.880	73.716.999	20,54
			349.413.452	350.027.975	97,55
Summe - Anleihen			349.413.452	350.027.975	97,55
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			349.413.452	350.027.975	97,55
SUMME ANLAGEBESTAND			349.413.452	350.027.975	97,55
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				354.983.761	98,93

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

a) Die Gesellschaft

db x-trackers II (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz“) eingetragen. Bis zum 30. Juni 2011 unterlag die Gesellschaft Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in seiner jeweils geltenden Fassung.

Die Gesellschaft wurde am 7. Februar 2007 als Investmentgesellschaft in der Rechtsform einer SICAV nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die Satzung wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister („*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*“) hinterlegt und am 1. März 2007 im *Recueil des Sociétés et Associations des Großherzogtums Luxemburg* (das „*Mémorial*“) veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 9. Mai 2011 geändert und am 4. Juli 2011 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B-124.284 eingetragen.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, um Anlegern die Möglichkeit zu geben, unter verschiedenen Anlageportfolios („Teilfonds“) auszuwählen.

Jeder Teilfonds ist ein Exchange Traded Fund („ETF“) und notiert an den in den Fußnoten zu der nachstehenden Tabelle angegebenen Börsen.

Wichtige Ereignisse des Geschäftsjahres:

Während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds und wurde die folgende Anteilsklasse umbenannt:

Alter Name	Neuer Name	Stichtag der Umbenennung
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - maxblue Money Market ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - maxblue Cash ETF	5. Dezember 2011

Zum 31. Dezember 2011 hat die Gesellschaft 56 aktive Teilfonds, davon 24, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen waren:

Teilfonds	Auflegungstermin
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	22. Mai 2007
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	25. Mai 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	8. Juni 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾	8. Juni 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	16. Juli 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	16. Juli 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	16. Juli 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	7. November 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	7. November 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	7. November 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	6. Mai 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾	6. Mai 2008
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	20. Oktober 2008

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

a) Die Gesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Auflegungstermin
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	20. Oktober 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	20. Oktober 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	20. Oktober 2008
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	29. Mai 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾	7. Juli 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾	7. Juli 2009
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾	7. Juli 2009
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	5. Januar 2010
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	5. Januar 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	23. Februar 2010
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾	5. Mai 2010

⁽¹⁾ An der London Stock Exchange notierter Teilfonds.

⁽²⁾ An der Deutschen Börse notierter Teilfonds.

⁽³⁾ An der Borsa Italiana notierter Teilfonds.

⁽⁴⁾ An der SIX Swiss Exchange notierter Teilfonds.

⁽⁵⁾ An der Singapore Exchange notierter Teilfonds.

⁽⁶⁾ An der Euronext Paris notierter Teilfonds.

⁽⁷⁾ An der Luxembourg Stock Exchange notierter Teilfonds (technische Notierung, der Teilfonds wird nicht an der Luxembourg Stock Exchange gehandelt).

Das Anlageziel der Teilfonds besteht darin, Anlegern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt ist. Die Teilfonds investieren vorwiegend in übertragbare Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente und setzen derivative Techniken wie z.B. Index-Swaps ein, um die Wertentwicklung der übertragbaren Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, in die die Teilfonds investieren, gegen die Wertentwicklung des Index einzutauschen. Die Anleger tragen in Bezug auf die übertragbaren Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente keinerlei Wertentwicklungs- oder Währungsrisiko.

Alle Teilfonds haften getrennt voneinander. Drittgläubiger können ihre Forderungen jeweils nur gegenüber dem Vermögen des direkt betroffenen Teilfonds geltend machen.

b) Die Anteile

Die Anteile können in die Anteilklassen „I“ und „R“ unterteilt werden.

Die Gesellschaft gibt die Anteile ausschließlich im Zusammenhang mit Teilfonds mit einem Anlageziel aus, wobei die Zeichnung normalerweise gegen Barzahlung erfolgt.

Anteile der Klasse „I“ sind nur für Institutionelle Anleger verfügbar, während Anteile der Klasse „R“ in erster Linie für Privatanleger bestimmt sind.

Die Anteile können weiter in ausschüttende Anteile (gekennzeichnet durch den Buchstaben „D“) und thesaurierende Anteile (gekennzeichnet durch den Buchstaben „C“) unterteilt werden. Es können auch andere Klassen mit besonderen Merkmalen angeboten werden, wie etwa einer Umtausch- oder Rücknahmegebühr, einem Mindestzeichnungsbetrag, bestimmten Gebührenstrukturen oder anderen besonderen Merkmalen. Innerhalb jeder Anteilsklasse können mehrere Arten von Unterklassen ausgegeben werden, die sich (unter anderem) hinsichtlich der Art der Dividendausschüttung, Ausschüttungstermine und Gebührenstrukturen unterscheiden können. Die Anteile werden an einer oder mehreren Börsen zum Handel zugelassen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten und für Investmentfonds anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Es wurden die folgenden wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze angewandt:

a) Bewertung der Anlagen:

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit der Summe der Nettoinventarwerte der Teilfonds in der Basiswährung der Gesellschaft.

Der Nettoinventarwert der Teilfonds ist nach Maßgabe der folgenden Vorschriften zu ermitteln:

- (i) Der Wert von Barbeständen oder Einlagen, Wechseln, Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten sowie erklärten oder aufgelaufenen aber noch nicht vereinnahmten Bardividenden und Zinsen gilt als der Gesamtbetrag hiervon, es sei denn, die vollständige Zahlung oder der vollständige Erhalt sind in irgendeinem Fall unwahrscheinlich – in diesem Fall wird der Wert hiervon nach einem solchen Abschlag festgesetzt, wie dies in einem solchen Fall als angebracht erscheint, um den wahren Wert hiervon widerzuspiegeln;
- (ii) der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder gehandelt werden oder an einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage der zuletzt verfügbaren Kurse, die am dem Bewertungstag unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag ermittelt werden, oder auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse des Hauptmarktes bewertet, an dem die Anlagen der Teilfonds hauptsächlich gehandelt werden. Der Verwaltungsrat wird einen Dienstleister bestimmen, der die vorstehend genannten Kurse zur Verfügung stellen wird. Sollten nach Auffassung des Verwaltungsrats diese Kurse den Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, ermittelt der Verwaltungsrat den Wert dieser Wertpapiere nach Treu und Glauben entweder durch Bezugnahme auf andere öffentlich verfügbare Quellen oder durch Bezugnahme auf nach seinem Ermessen geeignete sonstige Quellen;
- (iii) nicht an einer Börse oder an einem Geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, wie mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat festgelegt;
- (iv) die Swap-Kontrakte werden auf der Grundlage von Total-Return-Swaps bewertet, die dem positiven oder negativen Nettowert entsprechen, der sich einerseits aus dem Anstieg/der Verringerung des Marktpreises des Anlageportfolios, einschließlich der mit diesen Anlagen erzielten Zinserträge, und andererseits aus dem Marktwert des dem Swap-Kontrakt zugrundeliegenden Index ergibt. Der positive oder negative Nettowert wird im Jahresabschluss als „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps“ ausgewiesen;
- (v) alle anderen Wertpapiere und anderen zulässigen Vermögenswerte sowie alle vorstehend erwähnten Vermögenswerte, für die eine Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Unterabsätzen nicht möglich oder zweckmäßig ist oder den Marktwert nicht wiedergibt, werden nach Treu und Glauben gemäß vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren zum angemessenen Marktwert bewertet;

b) Anlagegeschäfte:

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen wird auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten für veräußerte Anlagen bestimmt. Die Verbuchung von Anlagegeschäften erfolgt am jeweiligen Handelsdatum. Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen wird im Jahresabschluss als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften“ ausgewiesen.

Die Kosten der inflationsgebundenen Anleihen werden inflationsbereinigt, und diese Bereinigungen werden als Zinsen auf Anleihen ausgewiesen.

c) Umrechnung von Fremdwährungen:

Die Geschäftsbücher der einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Referenzwährung geführt. Die kombinierte Nettovermögensaufstellung sowie die Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens der Gesellschaft werden auf der Grundlage des zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung maßgeblichen Wechselkurses in Euro ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Teilfonds werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung):

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einer anderen Währung als der Referenzwährung eines Teilfonds werden zu dem Wechselkurs, der zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung gilt, in die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Die am 31. Dezember 2011 maßgeblichen Wechselkurse sind:

1 Euro = 1.266240 AUD

1 Euro = 1.213900 CHF

1 Euro = 0.835306 GBP

1 Euro = 1.683246 SGD

1 Euro = 1.298150 USD

d) Erträge

Zinsen werden periodengerecht verbucht.

3. Besteuerung der Gesellschaft

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis ist die Gesellschaft in Luxemburg weder ertragsteuerpflichtig noch muss sie Stempel- oder sonstige Steuern bezahlen. Die Gesellschaft kann Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen sowie einer Besteuerung von Kapitalgewinnen im Ursprungsland ihrer Anlagen unterliegen. Einige von Luxemburg abgeschlossene Doppelbesteuerungsabkommen können für luxemburgische OGA Anwendung finden.

Obwohl die Gesellschaft grundsätzlich in Luxemburg der Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“) unterliegt, sind alle Teilfonds von dieser Steuer befreit, da (i) alle ihre Anteile an mindestens einer Börse oder einem sonstigen anerkannten, öffentlich zugänglichen, regulierten Markt mit regelmäßiger Notierung notiert sind oder gehandelt werden; und (ii) die Teilfonds das alleinige Ziel verfolgen, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes abzubilden, wobei der Umstand einer Beschränkung auf ein alleiniges Ziel daneben nicht die Verwaltung eventueller liquider Mittel oder den Einsatz von Techniken und Instrumenten zu Absicherungszwecken oder für den Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung ausschließt.

4. Swaps

Die Swap-Kontrakte werden so abgeschlossen, dass zu Beginn der Laufzeit des Swap-Kontrakts die Kosten der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente in etwa dem theoretischen Wert des Index entsprechen. Diese Position kann sich jedoch während der Laufzeit des Swaps ändern, wodurch die Kosten der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, einschließlich der erworbenen aufgelaufenen Nettozinsen, unter Umständen höher werden als der theoretische Wert des Index infolge zusätzlicher Käufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die den theoretischen Wert des Index übersteigen. Die Differenz zwischen diesen theoretischen Werten wird im Jahresabschluss als „Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten“ bzw. als „Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten“ ausgewiesen und offengelegt, je nachdem, welcher theoretische Wert höher ist. Bei Beendigung des jeweiligen Swap-Kontrakts werden die Forderungsbestände von dem Swap-Kontrahenten an den Teilfonds und die Verbindlichkeitsbestände von dem Teilfonds an den Swap-Kontrahenten gezahlt.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der aus den Swaps zu zahlenden und zu erhaltenden theoretischen Werte sowie den nicht realisierten Gewinn/(Verlust) aus Swaps für jeden Teilfonds.

Teilfonds	Währung	Zu zahlender nominaler Wert	Zu erhaltender nominaler Wert	Forderung/ (Verbindlichkeit) gegenüber Swap-Kontrahenten	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	505.627.075	510.185.279	4.558.204	(1.092.147)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	EUR	471.345.115	473.288.369	1.943.254	(35.735.077)
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	159.075.640	144.388.185	(14.687.455)	1.888.654
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	2.104.869.314	2.046.711.048	(58.158.266)	94.467.269
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	117.285.247	128.066.683	10.781.436	(12.229.385)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Swaps (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Zu zahlender nominaler Wert	Zu erhaltender nominaler Wert	Forderung/ (Verbindlichkeit) gegenüber Swap- Kontrahenten	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	20.362.202	22.289.840	1.927.638	(1.412.439)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	131.290.661	174.484.575	43.193.914	(47.171.756)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	7.837.359	6.648.618	(1.188.741)	(156.480)
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	9.380.606	9.002.954	(377.652)	229.912
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	59.113.184	52.482.806	(6.630.378)	642.313
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	EUR	299.054.389	280.089.340	(18.965.049)	14.628.580
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	225.068.442	260.976.908	35.908.466	(43.245.409)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	10.631.595	7.427.100	(3.204.495)	1.542.881
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	11.121.189	13.222.756	2.101.567	(1.824.640)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	27.870.075	25.213.861	(2.656.214)	721.671
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	10.388.546	9.402.035	(986.511)	992.460
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	29.877.764	27.686.427	(2.191.337)	882.214
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	38.510.423	37.164.504	(1.345.919)	1.191.487
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	9.467.853	10.288.577	820.724	(3.179.497)
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	USD	8.585.556	9.207.329	621.773	(645.850)
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	14.257.668	14.562.301	304.633	(650.312)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	56.523.072	57.243.800	720.728	207.002
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	359.196.482	359.442.978	246.496	(39.014)
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	343.248.154	353.823.052	10.574.898	(6.636.878)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Fixgebühr

a) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

In Übereinstimmung mit und gemäß den Bedingungen der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung belaufen sich die jährlichen Verwaltungsgesellschaftsgebühren auf einen Prozentsatz des Nettovermögens jedes Teilfonds oder jeder Anteilsklasse oder des Erstausgabepreises (wie in den Produktanhängen des Prospekts angegeben). Verwaltungsgesellschaftsgebühren sind in regelmäßigen Abständen in Höhe eines Satzes zu zahlen, der sich innerhalb einer Spanne bewegt, die in der nachstehenden Tabelle angegeben ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Auslagen und Spesen in angemessener Höhe. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr wird zu jedem Bewertungstag berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann der Vertriebsstelle oder Untervertriebsstellen eine Vertriebsgebühr aus der Verwaltungsgesellschaftsgebühr bezahlen. Die Vertriebsstelle kann einen Teil der Vertriebsgebühr an die Untervertriebsstellen weiterleiten.

b) Fixgebühr

Gemäß den Bedingungen einer Vereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Fixgebührenstelle, Deutsche Bank AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, wird die Fixgebührenstelle gegen Zahlung einer Fixgebühr, die – zu einem in der nachstehenden Tabelle angegebenen Satz – auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts je Teilfonds oder Anteilsklasse berechnet wird und in regelmäßigen Abständen zahlbar ist, die Zahlung von bestimmten Gebühren und Aufwendungen übernehmen, sofern im betreffenden Produktanhang des Prospekts nicht anderweitig angegeben.

Die von der Vereinbarung abgedeckten Gebühren und Aufwendungen sind Transaktionsgebühren, Verwaltungsaufwendungen (einschließlich der Verwaltungsstellengebühren, der Depotbankgebühren, der Register-, Transferstellen- und Börsenzulassungsstellengebühren, der Gründungskosten und sonstiger Verwaltungsaufwendungen) und beinhalten die (etwaige) in Luxemburg zahlbare Steuer (die „Taxe d'Abonnement“).

Die Fixgebühr beinhaltet nicht die folgenden Gebühren, Aufwendungen und Kosten:

- die Anlageverwaltungsgebühr (die von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird);
- die Verwaltungsgesellschaftsgebühr;
- Zahlungen an Marketingagenturen, die von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft mit der Erbringung bestimmter Marketing- und Vertriebsleistungen für die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beauftragt wurden;
- Steuern oder Abgaben, zu deren Zahlung die Gesellschaft verpflichtet sein kann, mit Ausnahme der (etwaigen) „Taxe d'Abonnement“ oder gegebenenfalls von der Gesellschaft zu zahlende Mehrwertsteuern oder ähnliche Steuern auf Umsätze oder Leistungen (MwSt.) (alle diese fallen unter Steuern oder Abgaben), sofern im betreffenden Produktanhang des Prospekts nicht anderweitig angegeben;
- Aufwendungen aus Werbe- oder Verkaufsförderungsmaßnahmen in Verbindung mit der Gesellschaft; oder
- sonstige Kosten und Ausgaben, die nicht im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs der Gesellschaft angefallen sind, wie außerordentliche Aufwendungen (z.B. Rechtsberatungskosten für die Wahrung von Rechten im Fall einer Klage oder eines Rechtsverfahrens der oder gegen die Gesellschaft).

Teilfonds	Verwaltungs- gesellschafts- gebühr (jährlich)	Fixgebühr (jährlich)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	bis zu 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,10%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - Anteilsklassen 1C, 1D & 2C	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - Anteilsklasse maxblue Cash ETF	bis zu 0,30%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,14%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,14%	0,10%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	bis zu 0,45%	0,10%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Fixgebühr (Fortsetzung)

Teilfonds	Verwaltungs- gesellschafts- gebühr (jährlich)	Fixgebühr (jährlich)
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,11%	0,10%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,10%	0,10%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	bis zu 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	bis zu 0,05%	0,10%

6. Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Gebühren und Aufwendungen, die beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen von einem Teilfonds gehaltenen Anlagen anfallen, z.B. Maklerkosten und Provisionen sowie Korrespondenzgebühren für die Übertragung von Wertpapieren oder Anlagen oder sonstigen Beteiligungen, sofern im jeweiligen Produktanhang des Prospekts nicht anderweitig angegeben.

Während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres sind für die Teilfonds der Gesellschaft keine Transaktionsgebühren angefallen.

7. Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres erhielten die Verwaltungsratsmitglieder weder eine Vergütung noch sonstige direkte oder indirekte wesentliche Vergünstigungen. Herr Jacques Elvinger ist Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss & Prussen, die Rechtsberatungsleistungen für die Gesellschaft erbringt.

8. Verbundene Parteien

DB Platinum Advisors wurde gemäß der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung als Verwaltungsgesellschaft bestellt und ist dafür verantwortlich, für die verschiedenen Teilfonds Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- sowie Vertriebs- und Marketingdienstleistungen zu erbringen, sofern im maßgeblichen Produktanhang des Prospekts nicht anderweitig festgelegt. DB Platinum Advisors hat für die Erbringung ihrer Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf Erhalt einer Verwaltungsgesellschaftsgebühr, wie in Erläuterung 5 näher beschrieben.

Die Fixgebührenstelle hat Anspruch auf Erhalt von Fixgebühren, wie in Erläuterung 5 näher beschrieben.

Die Deutsche Bank AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, ist Kontrahent bei allen von der Gesellschaft eingegangenen Swap-Positionen.

Jeder Teilfonds kann im Rahmen seiner üblichen Geschäftstätigkeit mit der Deutsche Bank AG oder Tochtergesellschaften der Deutschen Bank Wertpapier- und andere Anlagegeschäfte eingehen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Ausgeschüttete Dividenden

Während des zum 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres beschloss die Gesellschaft, an die Aktieninhaber der Ausschüttenden Anteile (Anteilsklasse „ID“) der nachstehend aufgeführten Teilfonds wie folgt Dividenden auszubezahlen:

Teilfonds	Ex-Dividende-Tag	Währung	Dividende je Anteil	Ausgeschüttete Dividenden
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	22. Juli 2011	EUR	0,46	373.175
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	22. Juli 2011	EUR	2,26	2.103.746
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	22. Juli 2011	EUR	2,08	1.665.441

10. Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios

Eine Aufstellung dieser Veränderungen wird den Aktieninhabern von der Depotbank und der Verwaltungsstelle am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt. Auf Anfrage wird sie jedem kostenfrei zugesendet.

11. Soft Commissions

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Anlageverwalter haben während des Geschäftsjahres mit Brokern Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen.

12. Ereignis nach dem Stichtag

Am 23. Januar 2012 wurde die folgende Anteilsklasse umbenannt:

Alter Name	Neuer Name
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF- 3C (in GBP abgesichert)	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF- 3D (in GBP abgesichert)

Informationen für Aktieninhaber

1) Online-Veröffentlichung von Anlageportfolios, Sicherheiten und Swap-Exposure

Aktieninhaber können unter <http://www.etf.db.com> die Swap-Exposures sowie die Anlageportfolios oder die gehaltenen Sicherheiten für jeden Teilfonds aufrufen. Die Informationen sind im Abschnitt „ETF-Informationen“ für jeden Teilfonds verfügbar.

2) Bestimmung des Gesamtrisikos

Bei der Methode, die für alle Teilfonds zur Berechnung des Gesamtrisikos aus dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente eingesetzt wird, handelt es sich um den Commitment-Ansatz gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Informationen für Schweizer Anleger

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Als Vertreter und Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz amtierte bis zum 31. Dezember 2011 State Street Bank GmbH München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich.

Ab dem 1. Januar 2012 amtiert DWS Schweiz GmbH, Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zürich als Vertreter in der Schweiz. Als Zahlstelle in der Schweiz amtiert ab dem 1. Januar 2012 Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, 1201 Genf.

2. Erhalt der durch die SICAV veröffentlichten Dokumente

Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, oder, wenn ein vereinfachter Prospekt bereits durch ein anderes Dokument ersetzt wurde, das entsprechende ersetzende Dokument, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos und auf einfache Anfrage am Sitz des Schweizer Vertreters der Gesellschaft sowie zusätzlich am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/Verkäufe.

3. Gesamtes Ausgabenverhältnis

Für den Jahreszeitraum, geendet zum 31. Dezember, 2011.

Teilfonds	TER (p.a.)
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF – 1C	0,15%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF – 4% - D	0,15%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF – 1C	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF – 3C	0,25%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	0,20%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 1C	0,15%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 1D	0,15%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – Maxblue Cash ETF	0,40%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 2C	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,18%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,21%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,24%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,18%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,21%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,24%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	0,55%
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,15%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,18%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,21%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,18%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	0,21%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	0,20%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	0,15%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	0,20%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	0,25%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	0,15%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	0,20%

3. Gesamtes Ausgabenverhältnis (Fortsetzung)

Teilfonds	TER (p.a.)
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF – 1D	0,15%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF – 4% - D	0,15%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	0,15%

Für jeden Teilfonds ist das gesamte Ausgabenverhältnis derselbe Prozentsatz für jede Währung einer ähnlichen Anteilklasse.

Der TER drückt die gesamten Betriebsausgaben jeder Anteilklasse aus, berechnet über den Jahreszeitraum, geendet zum 31. Dezember 2011, ausgedrückt als Prozentsatz des Durchschnitts der Nettofondsvermögen der Anteilklasse, und wird berechnet anhand der folgenden Formel:

Gesamte Betriebsausgaben / durchschnittliche Nettofondsvermögen der Anteilklasse X 100 = TER%

Wobei

- die Betriebsausgaben den Ausgaben entsprechen, ohne negative Anlageerträge und
- die durchschnittlichen Nettofondsvermögen dem arithmetischen Mittel der gesamten Nettofondsvermögen von jedem Bewertungstag entsprechen.

4. Portfolio Umsatzverhältnis

Die folgenden Zahlen zeigen den Portfolioumsatz für jeden Teilfonds für den Jahreszeitraum, geendet zum 31. Dezember, 2011.

Teilfonds	Portfolioumsatz (PTR)
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	340,61%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	492,68%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	135,39%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	7,27%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	152,24%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	6,67%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	169,86%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	72,25%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(34,29)%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	63,58%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	346,74%
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	319,13%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	101,83%

4. Portfolio Umsatzverhältnis (Fortsetzung)

Teilfonds	Portfolioumsatz (PTR)
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	30,72%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	61,76%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	7,63%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	177,86%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	139,29%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	69,01%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	41,31%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	73,29%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	373,94%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF	478,83%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	518,52%

Die PTR wird ermittelt aus der Summe der Wertpapiergeschäfte (Summe 1) minus Summe der Transaktionen mit Fondsanteilen (Summe 2), geteilt durch das durchschnittliche Nettofondsvermögen, multipliziert mit 100, was die untenstehende Formel ergibt:

Summe 1 - Summe 2

----- x 100
durchschnittliches Nettofondsvermögen

Die Methode für die Berechnung des Portfolioumsatzes hebt die Bedeutung von Käufen und Verkäufen von Wertpapieren während des Jahres hervor. Verglichen mit der Summe der Wertpapiergeschäfte ist die Summe der Transaktionen mit Fondsanteilen gering. Daher fällt der Portfolioumsatz (PTR) oft hoch aus und könnte für die SICAV nicht relevant sein.

5. Performancetabelle

Performance für den Zeitraum der letzten 3 Jahre.

Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds (in %)			Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)			Nachbildungsabweichung (in %)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF – 1C	4,19	1,01	3,22	4,34	1,16	3,37	(0,15)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF – 4% - D	-	-	0,08	-	-	0,14	-	-	(0,06)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF – 1C	8,25	4,74	11,64	8,52	5,00	11,91	(0,27)	(0,26)	(0,27)

5. Performancetabelle (Fortsetzung)

Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds (in %)			Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)			Nachbildungsabweichung (in %)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF – 3C	-	-	2,75	-	-	2,78	-	-	(0,03)
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	8,24	(1,19)	(0,97)	8,46	(1,00)	(0,77)	(0,22)	(0,19)	(0,20)
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 1C	0,58	0,29	0,73	0,73	0,44	0,88	(0,15)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 1D	0,58	0,29	0,73	0,73	0,44	0,88	(0,15)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – Maxblue Cash ETF	0,33	0,04	0,48	0,73	0,44	0,88	(0,40)	(0,40)	(0,40)
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF – 2C	0,63	0,35	0,78	0,73	0,44	0,88	(0,10)	(0,09)	(0,10)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	5,48	(0,04)	(1,09)	5,67	0,14	(0,91)	(0,19)	(0,18)	(0,18)
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	18,65	0,40	(3,19)	18,89	0,61	(2,98)	(0,24)	(0,21)	(0,21)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	25,74	7,20	(4,66)	26,03	7,45	(4,43)	(0,29)	(0,25)	(0,23)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(4,74)	0,07	2,04	(4,58)	0,25	2,23	(0,16)	(0,18)	(0,19)
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(15,87)	(0,50)	4,10	(15,74)	(0,29)	4,32	(0,13)	(0,21)	(0,22)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(24,63)	(9,16)	3,58	(24,45)	(8,94)	3,83	(0,18)	(0,22)	(0,25)
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	27,30	8,28	5,98	27,98	8,86	6,55	(0,68)	(0,58)	(0,57)
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(3,21)	(0,87)	(2,31)	(3,06)	(0,72)	(2,16)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	3,89	(3,20)	(1,78)	4,08	(3,02)	(1,60)	(0,19)	(0,18)	(0,18)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	6,40	(6,56)	(2,94)	6,64	(6,36)	(2,73)	(0,24)	(0,20)	(0,21)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(3,37)	3,18	2,48	(3,20)	3,37	2,66	(0,17)	(0,19)	(0,18)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF	(6,46)	6,55	2,71	(6,28)	6,78	2,93	(0,18)	(0,23)	(0,22)
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	(0,22)	(2,00)	2,27	(0,10)	(1,80)	2,48	(0,12)	(0,20)	(0,21)
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	0,14	5,66	9,74	0,21	5,82	9,90	(0,07)	(0,16)	(0,16)
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	5,45	6,21	13,75	5,55	6,41	13,97	(0,10)	(0,20)	(0,22)
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF	-	(3,37)	(9,52)	-	(3,21)	(9,29)	-	(0,16)	(0,23)

5. Performancetabelle (Fortsetzung)

Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds (in %)			Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)			Nachbildungsabweichung (in %)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	0,46	2,14	1,41	0,54	2,29	1,56	(0,08)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF	-	2,34	2,73	-	2,51	2,94	-	(0,17)	(0,21)
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF – 1D	-	5,96	9,55	-	6,13	9,72	-	(0,17)	(0,17)
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF– 4% - D	-	-	4,11	-	-	4,17	-	-	(0,06)
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	-	1,90	2,64	-	2,07	2,79	-	(0,17)	(0,15)

In der Performance wurde berücksichtigt, dass alle Ausschüttungen der Klasse 1D neu errechnet wurden unter Einbeziehung der Berichtigungsfaktoren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.