

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

(ein Umbrella-Fonds mit variablem Gesellschaftskapital
und getrennter Haftung der Fonds)

**Jahresbericht und Geprüfter Abschluss für das am
31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr**

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert. Sie hat die Absicht, Anteile lediglich einiger der Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben. Der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde dies gemäß §132 des Investmentgesetzes ("InvG") angezeigt. Für alle anderen Teilfonds der Gesellschaft ist keine Anzeige nach § 132 InvG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden. Die Anteile solcher Teilfonds dürfen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Bei diesen nicht zum Vertrieb berechtigten Teilfonds handelt es sich zum 31. Dezember 2011 namentlich um:

- PIANO 400 Fund
- Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

INHALT

	Seite
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats	11
Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats	16
Bericht der Depotbank	17
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	18
db Globale Renten	
Bericht des Anlageverwalters	20
db LifeCycle 2016	
Bericht des Anlageverwalters	21
Anlageportfolio	22
db LifeCycle 2018	
Bericht des Anlageverwalters	25
db LifeCycle 2021	
Bericht des Anlageverwalters	26
db Alternative Return (EUR)	
Bericht des Anlageverwalters	27
Piano 400 Fund	
Bericht des Anlageverwalters	28
Anlageportfolio	29
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	
Bericht des Anlageverwalters	30
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	
Bericht des Anlageverwalters	31
Anlageportfolio	32
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	34
Anlageportfolio	35
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	41
Anlageportfolio	42
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	
Bericht des Anlageverwalters	45
Anlageportfolio	46
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	
Bericht des Anlageverwalters	47
Anlageportfolio	48

INHALT (FORTSETZUNG)

	Seite
Bilanz	49
Gewinn- und Verlustrechnung	55
Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	61
Anhang zum Jahresabschluss	67
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	97

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Sitz

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsratsmitglieder

Paul McNaughton (Independent Non-Executive)
Michael Whelan (Non-Executive)
Peter Murray (Independent Non-Executive)
Tom Murray (Independent Non-Executive)

Anlageverwalter

Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited
5 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irland

Anlageberater und Vertriebsstelle

Deutsche Bank AG London
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Depotbank

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Rechtsberater des Anlageberaters in Bezug auf das englische Recht

Allen & Overy LLP
One New Change
London EC4M 9QQ
England

Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht

A&L Goodbody Solicitors
International Financial Services Centre
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Secretary

Goodbody Secretarial Limited
International Financial Services Centre
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Die folgenden Informationen beruhen auf dem Prospekt und sind in Verbindung mit dem vollständigen Text und den Definitionen des Prospekts zu lesen. Sofern nicht anders definiert, haben in diesem Dokument verwendete definierte Begriffe die ihnen im Prospekt der Gesellschaft zugewiesene Bedeutung.

Concept Fund Solutions plc (die "Gesellschaft") ist eine am 17. November 2004 gegründete Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die in Irland als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere (OGAW) gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist.

Die Gesellschaft ist als offener Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung der Fonds strukturiert. Anteile, die Beteiligungen an verschiedenen Fonds darstellen, können vom Verwaltungsrat mit vorheriger Zustimmung durch die Central Bank of Ireland (die "Central Bank") ausgegeben werden. In Bezug auf einen Fonds können Anteile in mehreren Klassen ausgegeben werden. Alle Anteile einer Klasse sind, sofern im entsprechende Nachtrag nicht anderes vorgesehen, untereinander gleichrangig.

Während des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus den folgenden Fonds:

Fonds	Währung	Auflegungs-termin	Preis bei Auflegung
db Globale Renten**	EUR	21.04.06	100,00
db LifeCycle 2016	EUR	14.07.06	100,00
db LifeCycle 2018**	EUR	14.07.06	100,00
db LifeCycle 2021**	EUR	14.07.06	100,00
db Alternative Return (EUR)**	EUR	10.07.07	100,00
Piano 400 Fund	EUR	30.11.07	100,00
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund**	EUR	31.07.08	98.500,00
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	EUR	03.08.10	144,636
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	EUR	08.11.10	10,871
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	USD	15.11.10	10,106
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	EUR	04.02.11	9,893
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	EUR	04.02.11	10,019
db x-trackers Dax® ETF	EUR	*	*
db x-trackers FTSE 250 ETF	GBP	*	*
db x-trackers FTSE 100 ETF	GBP	*	*
db x-trackers EURO STOXX 50® ETF (DR)	EUR	*	*
db x-trackers iBoxx Liquid USD Convertible Index ETF	USD	*	*

* Zum 31. Dezember 2011 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

** Am 11. Februar 2011 wurden alle Anteile des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund zurückgenommen. Am 22. Juni 2011 wurden alle Anteile des db Alternative Return (EUR) zurückgenommen. Der db Globale Renten, der db Lifecycle 2018 und der db Lifecycle 2021 wurden am 9. September 2011 geschlossen.

Anlageziel und Anlagepolitik

db Globale Renten

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen Ertrag zukommen zu lassen, der die Wertentwicklung des Basiswerts, der eine Kombination aus zwei Indizes ist, dem Deutsche Bank Euro Sovereign Elite Index (der Rentenindex) und dem Deutsche Bank Emerging Markets Liquid Eurobond Euro Index (der Emerging Markets-Index), in wechselnder Gewichtungverteilung abbildet.

Zur Erreichung des Anlageziels beabsichtigt die Gesellschaft, im Namen des Fonds den Großteil des Nettoerlöses aus jeder Ausgabe von Anteilen (gleich ob am Erstausgabetag oder danach) in Schuldtitel anzulegen, die von genehmigten Kontrahenten (zu denen die Deutsche Bank AG und/oder jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in einer beliebigen Rechtsordnung ansässig sein können, gehören können). Diese Schuldtitel umfassen insbesondere, aber ohne darauf beschränkt zu sein, (fest und variabel verzinsliche) Staats- und Unternehmensanleihen und -schuldtitel, Commercial Paper, Asset-Backed Securities und Mortgage-Backed Securities, die jeweils an einer Wertpapierbörse oder einem Markt notiert sind bzw. gehandelt werden und die von genehmigten Kontrahenten ausgegeben wurden, die am Erstausgabetag von Standard & Poor's mindestens ein Rating von AA- oder ein gleichwertiges Rating erhalten haben bzw. die, wenn kein Rating

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

db Globale Renten (Fortsetzung)

vorliegt, nach Auffassung des Anlageverwalters am Erstausbudget von gleichwertiger Bonität sind. Der Fonds schließt darüber hinaus Derivategeschäfte (u. a. Total Return Swaps) ab. Diese Derivategeschäfte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der db Globale Renten-Strategie einzutauschen. Dies bedeutet, dass der Nettoinventarwert des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) im Allgemeinen die Wertentwicklung des Basiswerts abbildet. Anleger sollten allerdings beachten, dass der Fonds weiterhin dem Kreditrisiko der Schuldtitel ausgesetzt ist und dass sich eine Bonitätsverschlechterung und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf von genehmigten Kontrahenten begebene Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf genehmigte Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt.

db LifeCycle 2016

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswertes abbilden.

Kurz gefasst soll der Basiswert die zusammengefasste Wertentwicklung (abzüglich der Basiswertkosten) von zwei nach einer Strategie (die "Strategie") verwalteten Vermögenswerten abbilden: die db LifeCycle-Portfolio-Einheiten, die die Wertentwicklung eines Korbs internationaler Indizes abbilden, und die Cash-Einheiten, die die Wertentwicklung einer fiktiven Termineinlage abbilden.

Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel (insbesondere mittel- und langfristige Staats- und Unternehmensanleihen) an und schließt Derivategeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) ab. Diese Derivatkontrakte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der db LifeCycle-Strategie einzutauschen. Das bedeutet, dass der Nettoinventarwert des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) im Allgemeinen die Wertentwicklung des Basiswerts abbildet. Anleger sollten allerdings beachten, dass der Fonds weiterhin dem Kreditrisiko der Schuldtitel ausgesetzt ist und dass sich eine Bonitätsverschlechterung und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf von genehmigten Kontrahenten begebene Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf genehmigte Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt.

db LifeCycle 2018

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswertes abbilden.

Kurz gefasst soll der Basiswert die zusammengefasste Wertentwicklung (abzüglich der Basiswertkosten) von zwei nach einer Strategie (die "Strategie") verwalteten Vermögenswerten abbilden: die db LifeCycle-Portfolio-Einheiten, die die Wertentwicklung eines Korbs internationaler Indizes abbilden, und die Cash-Einheiten, die die Wertentwicklung einer fiktiven Termineinlage abbilden.

Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel (insbesondere mittel- und langfristige Staats- und Unternehmensanleihen) an und schließt Derivategeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) ab. Diese Derivatkontrakte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der db LifeCycle-Strategie einzutauschen. Das bedeutet, dass der Nettoinventarwert des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) im Allgemeinen die Wertentwicklung des Basiswerts abbildet. Anleger sollten allerdings beachten, dass der Fonds weiterhin dem Kreditrisiko der Schuldtitel ausgesetzt ist und dass sich eine Bonitätsverschlechterung und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf von genehmigten Kontrahenten begebene Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf genehmigte Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt.

db LifeCycle 2021

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswertes abbilden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

db LifeCycle 2021 (Fortsetzung)

Kurz gefasst soll der Basiswert die zusammengefasste Wertentwicklung (abzüglich der Basiswertkosten) von zwei nach einer Strategie (die "Strategie") verwalteten Vermögenswerten abbilden: die db LifeCycle-Portfolio-Einheiten, die die Wertentwicklung eines Korbs internationaler Indizes abbilden, und die Cash-Einheiten, die die Wertentwicklung einer fiktiven Termineinlage abbilden.

Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel (insbesondere mittel- und langfristige Staats- und Unternehmensanleihen) an und schließt Derivategeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) ab. Diese Derivatkontrakte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der db LifeCycle-Strategie einzutauschen. Das bedeutet, dass der Nettoinventarwert des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) im Allgemeinen die Wertentwicklung des Basiswerts abbildet. Anleger sollten allerdings beachten, dass der Fonds weiterhin dem Kreditrisiko der Schuldtitel ausgesetzt ist und dass sich eine Bonitätsverschlechterung und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf von genehmigten Kontrahenten begebene Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf genehmigte Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt.

db Alternative Return (EUR)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des Basiswerts, des db Absolute Return Beta Index (EUR), der "Index", abzubilden.

Der Index wird von der Deutschen Bank veröffentlicht und soll die Wertentwicklung auf Basis des Total Return (Gesamtrendite) einer breiten Palette von Aktien-, Anleihe-, Kredit-, Währungs- und Warenindizes der Deutschen Bank und Dritter abbilden. Diese werden von dem Index-Sponsor, der Deutsche Bank AG, Niederlassung London, in wechselnder Gewichtungverteilung gemäß einem unternehmenseigenen mathematischen Modell ausgewählt, um ein Beta in Bezug auf den breiten Hedgefonds-Markt nachzubilden und insbesondere den Index bei der Abbildung der Wertentwicklung des HFRI Fund of Funds Composite Index (der "**Benchmarkindex**") zu unterstützen. Der HFRI Fund of Funds Composite Index dient als Benchmark für die Wertentwicklung des Hedgefonds-Markts. Ziel des Index ist es, eine für ein größeres Universum von Hedgefonds-Strategien repräsentative Wertentwicklung zu erzielen.

Das Beta ist das Marktrisiko der Renditen einer bestimmten Anlageklasse oder eines bestimmten Anlageuniversums. Das Beta in Bezug auf Hedgefonds unterscheidet sich vom Beta traditioneller Anlageklassen, welches im Allgemeinen nur die Marktentwicklungsrichtung umfasst. Dies liegt daran, dass Hedgefonds unter Einsatz von unkonventionellen Instrumenten, z. B. Leerverkäufen, in nicht traditionellen, "alternativen" Märkten wie z. B. Märkten für den Handel von Credit Spreads anlegen. Diese alternativen Betas schlagen sich in den Risikoprämien an den Märkten nieder. Für jeden spezifischen Markt, in den Hedgefonds anlegen, bestehen eigene Risikoprämien. Der db Absolute Return Beta Index (EUR) setzt zur Nachbildung des Hedgefonds-Betas liquide Anlageklassen ein.

Der Fonds versucht sein Anlageziel zu erreichen, indem er über Derivategeschäfte, insbesondere Total Return Swaps, Exposure in Bezug auf den Basiswert aufbaut. Die Rendite des Fonds (nach Gebühren und Aufwendungen) bildet die Wertentwicklung der Derivategeschäfte ab, wie nachstehend ausführlicher beschrieben.

Durch die Derivategeschäfte soll für die Anteilsinhaber eine Rendite erzielt werden, die die Wertentwicklung des Basiswerts abbildet. Die Derivategeschäfte führen zu einem Exposure des Fonds in Bezug auf die Wertentwicklung des Basiswerts. Im Gegenzug leistet der Fonds etwaige Tilgungs- und Zinszahlungen für die Schuldtitel an die genehmigten Kontrahenten.

Piano 400 Fund

Das Anlageziel des Fonds, das durch die Umsetzung der im Nachtrag zum Prospekt unter "Allgemeine Angaben zum Basiswert" näher beschriebenen Strategie erreicht werden soll, lautet wie folgt:

Am letzten Rückkaufstag soll der Rücknahmepreis mindestens so hoch sein wie der Betrag, der vom Erstausgabebetrag bis zum letzten Rückkaufstag erzielt worden wäre, wenn ein Betrag, der einem Wert von

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

Piano 400 Fund (Fortsetzung)

ein hundred Prozent (100%) der Erlöse aus Erstzeichnungen entspricht, in diesem Zeitraum zu einem Verzinsungssatz in Höhe des Euribor plus vier hundred (400) Basispunkte angelegt worden wäre (nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen, aber vor Ausschüttungen). In jedem Fall strebt der Fonds für den letzten Rückkauf tag einen Rücknahmepreis an, der bei mindestens ein hundred Prozent (100%) des Erstaussgabepreises liegt.

Abhängig von der Wertentwicklung der Derivategeschäfte auf den Basiswert (wie in Erläuterung 3(a)(v) näher beschrieben) sinkt oder steigt der Wert des Fonds im Laufe der Zeit. Anleger sollten dementsprechend beachten, dass eine negative Wertentwicklung des Alpha Pools aufgrund des Kapitalschutzes zum letzten Rückkauf tag dazu führen kann, dass der Basiswert im Einklang mit der im Nachtrag zum Prospekt erläuterten Strategie zu einem großen Teil oder vollständig in den Cash Pool angelegt wird, um den Rücknahmepreis von mindestens hundred Prozent (100%) des Erstaussgabepreises am letzten Rückkauf tag zu gewährleisten. Die Zahlung des Rücknahmepreises in Höhe von mindestens ein hundred Prozent (100%) des Erstaussgabepreises am letzten Rückkauf tag bleibt von einer negativen Wertentwicklung der Basiswertbestandteile jedoch unberührt. Zudem ist es ungeachtet der Zielsetzung, am letzten Rückkauf tag einen Rücknahmepreis von mindestens 100% des Erstaussgabepreises zu erreichen, angesichts der Tatsache, dass der Fonds abgesehen von den Derivategeschäften über keinerlei Vermögenswerte zur Begleichung seiner Verbindlichkeiten verfügt, möglich, dass der Rücknahmepreis, für den Fall, dass der genehmigte Kontrahent seinen Zahlungsverpflichtungen im Rahmen des Swap am letzten Rückkauf tag nicht nachkommt, an diesem Tag unter einem Wert von 100% des Erstaussgabepreises liegt.

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen Ertrag mit Euro-Absicherung zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des KKR Protected Private Equity Index – Series I (der "Index") gekoppelt ist.

Ziel des Index ist es, überdurchschnittliche Alpha-Renditen aus einer breiten Palette von Private Equity-Fonds und alternativen Investmentfonds, die von KKR und ihren verbundenen Unternehmen gesponsert werden (nachstehend die "KKR-Bestandteile"), und aus einem Fonds, der in von KKR und ihren verbundenen Unternehmen verwaltete Cash-Anlagen investiert (nachstehend der "Cash-Bestandteil"), zu erzielen, die jedoch nicht garantiert werden. Dabei erfolgt der Kapitalerhalt über ein dynamisch angepasstes Exposure in Bezug auf bestimmte Rentenindizes, die von International Index Company Limited gesponsert und veröffentlicht werden (nachstehend der "Rentenbestandteil").

Zur Erreichung des Anlageziels beabsichtigt die Gesellschaft, im Namen des Fonds den Nettoerlös aus jeder Ausgabe von Anteilen (gleich ob am Erstaussgabetag oder danach) in Schuldtitel anzulegen, die von genehmigten Kontrahenten (zu denen die Deutsche Bank AG und/oder jedes ihrer verbundenen Unternehmen (die in einer beliebigen Rechtsordnung ansässig sein können) gehören können) ausgegeben wurden. Diese Schuldtitel umfassen insbesondere, aber ohne darauf beschränkt zu sein, (fest und variabel verzinsliche) Staats- und Unternehmensanleihen und -schuldtitel, Commercial Paper, Asset Backed Securities und Mortgage Backed Securities, die jeweils an einer Wertpapierbörse oder einem Markt, die bzw. der in Anhang I des Prospektes angegeben ist, notiert sind bzw. gehandelt werden (wobei jedoch bis zu 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds auf Schuldtitel entfallen dürfen, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem Markt, die bzw. der in Anhang I des Prospektes angegeben ist, notiert sind bzw. gehandelt werden) und die von genehmigten Kontrahenten ausgegeben wurden, die am Erstaussgabetag von Standard & Poor's mindestens ein Rating von AA- oder ein gleichwertiges Rating erhalten haben bzw. die, wenn kein Rating vorliegt, nach Auffassung des Anlageverwalters am Erstaussgabetag von gleichwertiger Bonität sind. Wenn die Anzahl der Anteile sich nach Rücknahme durch die Gesellschaft im Namen des Fonds verringert oder Gebühren und Aufwendungen des Fonds zu zahlen sind, wird ein entsprechender Anteil dieser Schuldtitel von der Gesellschaft im Namen des Fonds veräußert.

Die Gesellschaft schließt im Namen des Fonds ein oder mehrere Derivatekontrakt(e) in Form von Swaps (die "Swaps") mit dem genehmigten Kontrahenten ab (siehe nachstehenden Abschnitt "Einsatz von Swaps"). Einer der Swaps führt zu einem Exposure des Fonds in Bezug auf die Wertentwicklung des Index im Austausch gegen eine Zahlung des Fonds an den genehmigten Kontrahenten in Höhe des voraussichtlichen

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund (Fortsetzung)

Bruttobetrag der für die Schuldtitel fälligen Tilgungs- und Zinszahlungen (unabhängig davon, ob diese gezahlt werden, oder nicht) (der "Index-Swap"). Durch den Index-Swap wird der Fonds daher dem Risiko von Fehlbeträgen in Bezug auf die Schuldtitel (aufgrund eines Zahlungsausfalls oder aus anderen Gründen) ausgesetzt, wobei diese Fehlbeträge dann aus dem übrigen Vermögen des Fonds beglichen werden müssen, sowie dem Risiko, von Schwankungen des bei Beendigung des Swaps zu zahlenden Mark-to-Market-Betrages. Der andere Swap (der "Devisen-Swap") bewirkt eine Absicherung des Fonds-Exposure in Bezug auf den US-Dollar/Euro-Wechselkurs im Zusammenhang mit dem Index.

Die Gesellschaft schließt diese Swaps gemäß den Empfehlungen des Anlageverwalters ab. Die Swaps sind gemäß den Bedingungen eines *Master Agreement* (und *Credit Support Annex*) sowie durch *Confirmations* jeweils mit Datum zum oder vor dem Auflegungstermin geregelt, die auch Bestimmungen hinsichtlich ihrer Beendigung enthalten. Nach dem Auflegungstermin können weitere *Confirmations* im Zusammenhang mit dem Rückkauf und der Zeichnung von Anteilen vereinbart werden, um den Nennwert des zugrunde liegenden Exposures in Bezug auf den Index anzupassen.

Im Rahmen jedes Swaps ist der jeweilige genehmigte Kontrahent verpflichtet, Sicherheiten zu stellen (die "Sicherheit"), wie im Abschnitt "Sicherheiten" im Nachtrag zum Prospekt aufgeführt, sodass das mit dem jeweiligen genehmigten Kontrahenten verbundene Risikoexposure der Gesellschaft im Einklang mit den Mitteilungen 9 und 10 der Central Bank of Ireland steht. Die Sicherheit wird weniger als 100% des Kreditrisikoexposures der Gesellschaft in Bezug auf den jeweiligen genehmigten Kontrahenten betragen. Die Gesellschaft kann in Bezug auf ihr vom genehmigten Kontrahenten als Sicherheit gestellte liquide Mittel Pensionsgeschäfte abschließen. Jede dieser Transaktionen erfolgt im Einklang mit den Auflagen der Central Bank of Ireland, wie ausführlicher in Abschnitt "Sicherheiten" des Nachtrags zum Prospekt beschrieben.

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db EUR Liquid Corporate 12.5 Index (der "Index"), abzubilden. Der Index soll eine liquide und diversifizierte Anlagealternative zu einem Portfolio aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen mit langer Laufzeit bieten.

Um das Anlageziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Indirekte Anlagepolitik.

Um das Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds in übertragbare Wertpapiere (die "Investierten Anlagen") investieren und/oder Index-Swap-Vereinbarungen (der "Swap") einsetzen. Ziel des Swap ist es, die Wertentwicklung der und/oder den Ertrag aus den Investierten Anlagen gegen die Wertentwicklung des Index einzutauschen.

Zu den Investierten Anlagen, in die der Fonds anlegt, zählen (i) Anleihen mit Investment Grade- oder vergleichbarem Langfristrating, die von (a) staatlichen Emittenten, bei denen es sich um OECD-Mitgliedstaaten handelt, und/oder supranationalen Organisationen/Rechtsträgern und/oder (b) Finanzinstituten oder Unternehmen begeben wurden, und/oder (ii) Anteile an Exchange Traded Funds ("ETFs") und/oder OGAW und/oder sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen. Der Fonds kann Anlagen in zusätzliche liquide Vermögenswerte tätigen, zu denen besicherte und/oder unbesicherte Termineinlagen zählen.

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des Basiswerts, des STOXX® Europe Christian Index (der "Index"), abzubilden. Der Index ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Der Index soll die Wertentwicklung des europäischen Aktienmarktes abbilden, wobei die in den Index aufgenommenen Wertpapiere unter Beachtung der christlichen Ethik und Soziallehre ausgewählt werden.

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index to Fight AIDS, Tuberculosis and MalariaSM (der "Index"), abzubilden.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) (Fortsetzung)

Der Index bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die The Global Fund to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria (Der Globale Fonds zur Bekämpfung von Aids, Tuberkulose und Malaria) (der "**Global Fund**") unterstützen. Der Global Fund ist die weltweit größte multilaterale Finanzierungsinstitution zur Prävention und Behandlung von HIV/Aids, Tuberkulose und Malaria. Der Global Fund hat bislang USD 21 Mrd. für Programme in 144 Ländern zur Verfügung gestellt.

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db Stiftungs-ETF Wachstum Index (der "**Index**"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus auf Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Waren und alternative Anlagen bezogenen Exchange Traded Funds (ETFs) abbilden.

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db Stiftungs-ETF Stabilität Index (der "**Index**"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus auf Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Waren und alternative Anlagen bezogenen Exchange Traded Funds (ETFs) abbilden.

Preise

Der Nettoinventarwert (NAV) eines Fonds wird in der Währung angegeben, auf welche die Anteile lauten, oder in einer anderen Währung, die vom Verwaltungsrat entweder allgemein oder in Bezug auf eine bestimmte Klasse bzw. in einem bestimmten Fall festgelegt werden kann, und soll berechnet werden, indem der Wert des Fondsvermögens zum Bewertungszeitpunkt für diesen Transaktionstag ermittelt wird und davon die Verbindlichkeiten des Fonds zum Bewertungszeitpunkt für diesen Transaktionstag (ohne Eigenkapital der Anteilsinhaber) abgezogen werden.

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds wird berechnet, indem der Nettoinventarwert des Fonds durch die Anzahl der Anteile an dem Fonds dividiert wird, die zum Bewertungszeitpunkt für diesen Transaktionstag ausgegeben sind oder als ausgegeben gelten, wobei das Ergebnis auf zwei Dezimalstellen bzw. eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl von Dezimalstellen mathematisch gerundet wird.

Sollten die Anteile eines Fonds zudem in Klassen unterteilt sein, wird der Nettoinventarwert je Klasse bestimmt, indem der Nettoinventarwert des Fonds fiktiv unter den Klassen aufgeteilt wird. Dabei werden angemessene Anpassungen vorgenommen, um Zeichnungen, Rücknahmen, Gebühren, den aufgelaufenen Ausschüttungen und der Ausschüttung von Erträgen sowie Aufwendungen, Verbindlichkeiten oder Vermögenswerten, die jeder Klasse zuzuordnen sind, (einschließlich Gewinnen/Verlusten aus und Kosten für Finanzinstrumente, die zur Absicherung von Wechselkurschwankungen zwischen den Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Fonds lauten, und der festgelegten Währung der Klasse eingesetzt werden, wobei diese Gewinne/Verluste und Kosten allein für diese Klasse entstehen) und sonstigen Faktoren, welche die Klassen unterscheiden, Rechnung zu tragen. Der unter allen Klassen aufgeteilte Nettoinventarwert des Fonds wird durch die Anzahl der Anteile der entsprechenden Klasse, die ausgegeben sind oder als ausgegeben gelten, dividiert, wobei das Ergebnis auf zwei Dezimalstellen oder auf eine andere Zahl von Dezimalstellen, wie jeweils vom Verwaltungsrat festgelegt mathematisch gerundet wird.

Handel

Alle Fonds werden an jedem Geschäftstag gehandelt. Ist dieser kein Geschäftstag, ist der Transaktionstag der nächstfolgende Geschäftstag.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Handel (Fortsetzung)

Anträge müssen vor Ablauf der im jeweiligen Nachtrag zum Prospekt aufgeführten Annahmefrist am jeweiligen Transaktionstag bei der Verwaltungsstelle eingehen.

Anträge sind an die Verwaltungsstelle zu richten:

State Street Fund Services (Ireland) Limited

78 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

Tel: +353-1-776 8000

Fax: +353-1-776 8491

EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Am 31. Januar 2011 wurde ein Gesamtnachtrag zum Prospekt mit einer Liste aller bestehenden Fonds der Gesellschaft veröffentlicht.

Ebenfalls am 31. Januar 2011 wurden Nachträge zum Prospekt in Bezug auf zwei neue Fonds veröffentlicht: db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität.

Die folgenden Fonds wurden am 4. Februar 2011 aufgelegt: db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität.

Am 11. Februar 2011 bzw. am 22. Juni 2011 wurden alle Anteile des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund bzw. des db Alternative Return (EUR) zurückgenommen, und die Fonds für die Zeichnung neuer Anteile geschlossen. Sobald ein geprüfter Jahresbericht vorliegt, der jeweils einen Nettoinventarwert von null für die Fonds ausweist, wird bei der Central Bank ein offizieller Antrag auf Aufhebung der Zulassung eingereicht.

Den Anteilshabern wurde am 12. August 2011 mitgeteilt, dass die Fonds db LifeCycle 2018, db LifeCycle 2021 und db Globale Renten am 9. September 2011 geschlossen werden, da der Nettoinventarwert der jeweiligen Fonds nun unter dem im entsprechenden Nachtrag zum Prospekt ausgewiesenen Mindestfondsvolumen liegt. Diese Fonds wurden wie geplant geschlossen und sobald ein geprüfter Abschluss vorliegt, der jeweils einen Nettoinventarwert von null für die Fonds ausweist, wird bei der Central Bank ein offizieller Antrag auf Aufhebung der Zulassung eingereicht.

Am 21. Dezember 2011 wurde ein aktualisierter Gesamtnachtrag zum Prospekt veröffentlicht.

EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Am 6. Februar 2012 hat die Gesellschaft folgenden Fonds aufgelegt: db x-trackers SCM Multi Asset ETF. Seit Ablauf des Geschäftsjahres sind keine weiteren wichtigen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2011 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

Der Verwaltungsrat legt den Anteilshabern hiermit den Jahresbericht nebst Geprüftem Abschluss von Concept Fund Solutions plc (die "Gesellschaft") für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2011 vor.

Ergebnisse, Aktivitäten und zukünftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit sind auf den Seiten 55 bis 60 aufgeführt. Ein Überblick über die Geschäftstätigkeit ist in den Berichten des Anlageverwalters enthalten. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Anlageziele der Fonds weiterhin wie im Prospekt aufgeführt zu verfolgen.

Hauptrisiken

Eine detaillierte Analyse der mit jedem Fonds verbundenen Risiken ist in Erläuterung 11 des Anhangs zum Jahresabschluss enthalten.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2011 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Vorschriften für Fair Value und Modernisierungsrichtlinie

Die vorgeschriebenen Informationen über die Verwendung von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft, über ihre Ziele und Vorgehensweise im Risikomanagement sowie das Exposure der Gesellschaft in Bezug auf Markt-, Währungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kreditrisiken sind in Erläuterung 11 des Anhangs zum Jahresabschluss aufgeführt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind:

Paul McNaughton

Paul McNaughton war Geschäftsführer (Managing Director) und ehemals Global Head of Fund Administration and Custody der Deutsche Bank-Gruppe. Darüber hinaus war er zehn Jahre lang leitender Direktor (Chief Executive) des Bereichs Fondsverwaltungs- und Depotgeschäft der Deutsche Bank-Gruppe in Irland. Davor besetzte er verschiedene leitende Positionen bei Finanzdienstleistern in Irland, unter anderem von 1987 bis 1991 als Gesamtgeschäftsführer (General Manager) für den Geschäftsbereich des IFSC (International Financial Service Center) der Investment Bank of Ireland. Derzeit ist er auch Verwaltungsratsmitglied bei mehreren irischen Anlagegesellschaften.

Michael Whelan

Herr Whelan ist Verwaltungsratsmitglied (Director) von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, dem Anlageverwalter der Gesellschaft sowie einer Reihe anderer Unternehmen innerhalb und

außerhalb der Deutsche Bank-Gruppe und Dritter. Als Wirtschaftsprüfer (Qualified Accountant) ist er ehemaliger Geschäftsführer (Managing Director) der irischen Terminbörse (Irish Futures and Options Exchange) und war außerdem in einer Anzahl von leitenden Positionen für die Behörde tätig.

Peter Murray

Peter Murray ist Vorsitzender (Chairman) von Argyle Asset Management Limited. Er ist darüber hinaus Mitglied des Verwaltungsrats (Director) einer Reihe nicht börsennotierter und börsennotierter Unternehmen (private and public companies) in und außerhalb von Irland. Er begann seine berufliche Laufbahn 1971 in der Abteilung "Corporate Finance" von KPMG, bevor er 1973 Finanzdirektor (Financial Director) der Provident Building Society wurde. Im Jahr 1975 übernahm er das Amt des Finanzdirektors (Financial Director) bei Robert J. Goff & Co Ltd., bevor er 1976 zu Crest Investment Trust Limited wechselte. Dort bekleidete er verschiedene Positionen, bevor er 1984 Geschäftsführer (Managing Director) des Unternehmens wurde, eine Position, die er bis 1988 innehatte. Im November 1988 trat er als leitender Direktor (Chief Executive) bei Ardagh plc ein, bevor er dort im Juli 1992 Vorsitzender (Chairman) wurde, eine Stellung, die er bis März 1998 innehatte. Er ist Mitglied der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Fellow des Institute of Chartered Accountants) und hat 1982 ein internationales Studienprogramm für Führungskräfte (International Senior Management Programme) an der Harvard Business School abgeschlossen.

Tom Murray

Tom Murray ist derzeit Verwaltungsratsmitglied (Director) bei Advent Capital Ltd. Darüber hinaus ist er nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied (Non-Executive Director) bei mehreren regulierten Fonds und anderen Unternehmen. Im Jahr 1976 schloss er sein Betriebswirtschaftsstudium am University College Dublin (UCD) ab und wurde 1980 als Wirtschaftsprüfer und Steuerberater (Chartered Accountant) zugelassen. Von 2004 bis 2008 fungierte er als Verwaltungsratsmitglied (Director) von Merrion Corporate Finance Limited. Vor seiner Tätigkeit bei Merrion war er Chief Financial Officer (CFO) bei Wang International Finance Ltd, Gründungsmitglied des Verwaltungsrats von Grandon Securities Limited und Director of Treasury bei Investec Ireland.

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Secretary und Verträge

Der Verwaltungsrat und der Company Secretary (Goodbody Secretarial Limited), die diese Funktion am 31. Dezember 2011 ausübten, hielten weder zu diesem Datum noch zu einem anderen Zeitpunkt während des Berichtszeitraums eine Beteiligung an der Gesellschaft.

Rechnungslegungsunterlagen

Es obliegt dem Verwaltungsrat sicherzustellen, dass die Bücher und Rechnungslegungsunterlagen ordnungsgemäß im Sinne von Section 202 des *Companies Act* von 1990 von der Gesellschaft geführt werden

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2011 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Rechnungslegungsunterlagen (Fortsetzung)

und diese jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft offenlegen, sodass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss den *Companies Acts* von 1963 bis 2009 entspricht. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat eine erfahrene Verwaltungsstelle benannt, um zu gewährleisten, dass die Bestimmungen von Section 202 des *Companies Act* von 1990 erfüllt werden. Die Bücher und Rechnungslegungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG, Chartered Accountants, werden gemäß Section 160(2) des *Companies Act* von 1963 ihre Funktion als Wirtschaftsprüfer auch weiterhin ausüben.

Ausschüttungen

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen und anschließend reinvestiert:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
Piano 400 Fund	Klasse A	31. Mai 2011	2,7930	EUR 13.194.748
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	Klasse 1D	22. Juli 2011	0,2200	EUR 198.000

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit Ablauf des Geschäftsjahres sind keine wichtigen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

Corporate Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft muss die Anforderungen der irischen *Companies Acts* von 1963 bis 2009 (die "**Irischen Companies Acts**"), der *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* (die "**OGAW-Vorschriften**") und der von der Central Bank of Ireland (die "**Central Bank**") veröffentlichten OGAW-Verlautbarungen (*Notices* und *Guidance Notes*) erfüllen.

Die irischen Ausführungsverordnungen zur Richtlinie 2006/46/EG (S.I. No. 450 von 2009 und S.I. No. 83 von 2010) (die "**Vorschriften**") schreiben die Aufnahme einer Corporate Governance-Erklärung in den Bericht des Verwaltungsrats vor.

Obgleich es für irische Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile zum Handel an einem regulierten Markt zugelassen sind, keine gesetzlich verankerten Corporate Governance-Vorschriften gibt, unterliegt die Gesellschaft Corporate Governance-Verhaltensregeln durch:

- (i) die Irischen Companies Acts von 1963 bis 2009, die am Sitz der Gesellschaft sowie unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html> eingesehen werden können,
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Sitz der Gesellschaft (Adresse: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland) und beim irischen Gesellschaftsregister (*Companies Registration Office*) eingesehen werden kann,
- (iii) die OGAW-Verlautbarungen (*Notices* und *Guidance Notes*) der Central Bank, die auf der Webseite der Central Bank unter <http://www.centralbank.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> zur Verfügung stehen und am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können.

Der Verwaltungsrat hat für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr keine weiteren Corporate Governance-Vorgaben eingeführt.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2011 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme für die Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Finanzberichterstattungsprozess zuständig. Diese Systeme dienen eher der Steuerung als der Eliminierung des Fehler- oder Betrugsrisikos bei der Erreichung der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft und können lediglich für angemessenen, nicht jedoch absoluten Schutz gegen wesentliche unzutreffende Angaben oder Verluste sorgen.

Der Verwaltungsrat stellt durch geeignete Verfahren sicher, dass alle maßgeblichen Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, dies betrifft auch die Erstellung der Jahres- und Halbjahresberichte. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle damit beauftragt, die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft zu führen. Die Verwaltungsstelle ist von der Central Bank zugelassen und unterliegt ihrer Aufsicht und ist zur Einhaltung der von der Central Bank erlassenen Vorschriften verpflichtet. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von der Verwaltungsstelle erstellt und vom Anlageverwalter geprüft. Die Abschlüsse bedürfen der Genehmigung durch den Verwaltungsrat, und Jahres- sowie Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft sind bei der Central Bank einzureichen.

Während des Berichtszeitraums dieses Jahresabschlusses war der Verwaltungsrat für die Prüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses gemäß den unter "Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats" aufgeführten Bestimmungen verantwortlich. Der gesetzlich vorgeschriebene Abschluss ist durch unabhängige Wirtschaftsprüfer zu prüfen, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Ergebnisse Bericht erstatten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit der unabhängigen Wirtschaftsprüfer. Im Rahmen seines Prüfungsverfahrens erhält der Verwaltungsrat Präsentationen der maßgeblichen Parteien, einschließlich Analysen zu den irischen Rechnungslegungsstandards und ihren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Präsentationen und Berichte zur Abschlussprüfung. Wesentliche Fragen in Bezug auf Rechnungslegung und Berichterstattung werden nach Bedarf vom Verwaltungsrat geprüft und erörtert.

Umgang mit Anteilshabern

Die Einberufung und das Abhalten von Anteilshaberversammlungen sind durch die Satzung der Gesellschaft und die Irischen Companies Acts geregelt. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, ist aber zur Einberufung der ersten Jahreshauptversammlung innerhalb von achtzehn Monaten nach dem Gründungsdatum und darauffolgender Jahreshauptversammlungen innerhalb von fünfzehn Monaten ab dem Datum der vorangegangenen Jahreshauptversammlung verpflichtet, wobei in jedem Fall einmal im Jahr innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende eines Berichtszeitraums der Gesellschaft eine Jahreshauptversammlung einberufen werden muss.

Anteilshaber müssen mindestens 21 volle Tage vor jeder Jahreshauptversammlung und anderen Versammlungen zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses sowie 14 Tage vor einer sonstigen Hauptversammlung über diese in Kenntnis gesetzt werden. Eine Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn zwei Anteilshaber persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesend sind. Das Kapital der Gesellschaft ist in verschiedene Anteilklassen unterteilt, und gemäß den Irischen Companies Acts und der Satzung ist eine Hauptversammlung, die zum Zwecke einer Änderung der Rechte aus einer bestimmten Anteilkategorie einberufen wird, beschlussfähig, wenn mindestens zwei Anteilshaber persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesend sind und insgesamt mindestens ein Drittel der in Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse halten oder durch eine Stimmrechtsvollmacht repräsentieren.

Jeder persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen oder Gründungsanteilen verfügt bei Abstimmungen durch Handzeichen über eine Stimme. Bei geheimen Abstimmungen verfügt jeder persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen über eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und jeder Inhaber von Gründungsanteilen über eine Stimme für alle von ihm gehaltenen Gründungsanteile. Bei einer Hauptversammlung wird über eine zur Abstimmung gestellte Beschlussvorlage per Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder bei Bekanntgabe der Ergebnisse der Abstimmung durch Handzeichen vom

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2011 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Umgang mit Anteilshabern (Fortsetzung)

Vorsitzenden der Hauptversammlung, von mindestens zwei persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden und bei der Versammlung stimmberechtigten Mitgliedern oder Anteilshabern oder von einem oder mehreren persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden und bei der Versammlung stimmberechtigten Inhaber(n) von gewinnberechtigten Anteilen, der bzw. die mindestens ein Zehntel der in Umlauf befindlichen Anteile hält bzw. halten, eine geheime Abstimmung beantragt wird.

Anteilshaber können auf einer Anteilshaberversammlung ordentliche Beschlüsse oder Sonderbeschlüsse fassen. Alternativ ist ein schriftlicher Beschluss, der von allen zu diesem Zeitpunkt bei einer Hauptversammlung der Gesellschaft und in Bezug auf diesen Beschluss teilnahme- und stimmberechtigten Anteilshabern unterzeichnet wurde, genauso wirksam und gültig wie ein auf einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Hauptversammlung der Gesellschaft verabschiedeter Beschluss. Für einen ordentlichen Beschluss der Gesellschaft (oder der Anteilshaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Anteilsklasse) ist die einfache Mehrheit der Stimmen erforderlich, die von den persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden Anteilshabern bei der Versammlung, auf der die Beschlussvorlage unterbreitet wird, abgegeben werden. Für einen Sonderbeschluss der Gesellschaft (oder der Anteilshaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Anteilsklasse) ist eine Mehrheit von mindestens 75% der persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden und bei der entsprechenden Hauptversammlung abstimmenden Anteilshaber erforderlich. Dies gilt auch für Beschlüsse zur Änderung der Satzung.

Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats

Vorbehaltlich anderslautender Festlegungen durch einen auf einer Hauptversammlung verabschiedeten ordentlichen Beschluss der Gesellschaft und gemäß den Bestimmungen der Irischen Companies Acts und der Satzung darf die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder zwei nicht unterschreiten. Einzelheiten zu den aktuellen Mitgliedern des Verwaltungsrats finden Sie auf Seite 3 unter "Verwaltungsratsmitglieder".

Die Führung der Geschäfte der Gesellschaft obliegt dem Verwaltungsrat, der alle Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäß den *Companies Acts* oder der Satzung der Gesellschaft von der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder der im Auftrag eines Verwaltungsratsmitglieds handelnde Company Secretary kann zusätzlich zu den vier vorgeschriebenen Quartalssitzungen jederzeit eine Verwaltungsratssitzung sowie Ad-hoc-Sitzungen einberufen.

Über auf einer Sitzung des Verwaltungsrats zu klärende Fragen wird vom Vorsitzenden entschieden. Bei Stimmgleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung, auf der eine Abstimmung per Handzeichen stattfindet oder eine geheime Abstimmung gefordert wird, eine zweite oder entscheidende Stimme. Die zur Beschlussfähigkeit auf einer Verwaltungsratssitzung erforderliche Mindestanwesenheit beträgt zwei.

Während des Geschäftsjahres oder zum Jahresende waren keine Unterausschüsse des Verwaltungsrats aktiv.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2012

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

VERANTWORTLICHKEIT DES VERWALTUNGSRATS

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Jahresberichts und des Abschlusses der Gesellschaft gemäß den geltenden irischen Rechtsvorschriften verantwortlich.

Der Verwaltungsrat muss nach Gesellschaftsrecht für jeden Berichtszeitraum einen Abschluss für die Gesellschaft erstellen. Gemäß diesen Bestimmungen hat sich der Verwaltungsrat entschieden, den Abschluss gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) zu erstellen, welche die geltenden Rechtsvorschriften sowie die vom Accounting Standards Board erstellten und von der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Institute of Chartered Accountants) veröffentlichten Rechnungslegungsstandards umfassen.

Gemäß den gesetzlichen Vorschriften muss der Abschluss der Gesellschaft ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2011 wiedergeben.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsverfahren auszuwählen und diese konsistent anzuwenden,
- bei Bewertungen und Einschätzungen die angemessene Vorsicht und Sorgfalt walten zu lassen und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu erstellen, es sei denn, es ist unangebracht anzunehmen, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird.

Der Verwaltungsrat bestätigt hiermit, dass er im Rahmen der Erstellung des Abschlusses die vorstehenden Anforderungen erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat ist für die ordnungsgemäße Buchführung verantwortlich, welche jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft offenlegt, sodass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erstellt wurde und den *Companies Acts* von 1963 bis 2009 sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* entspricht. In diesem Zusammenhang wurde State Street Fund Services (Ireland) Limited für den Berichtszeitraum damit beauftragt, die Bücher ordnungsgemäß zu führen. Aus diesem Grund werden die Bücher unter der Adresse 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland geführt.

Der Verwaltungsrat trägt außerdem die Verantwortung für die Sicherung des Gesellschaftsvermögens der Gesellschaft. In Erfüllung dieser Aufgabe hat der Verwaltungsrat die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Depotbank zur Verwahrung anvertraut. Der Verwaltungsrat hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited mit der Geschäftsadresse 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland als Depotbank bestimmt. Der Verwaltungsrat ist generell verpflichtet, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug oder sonstigen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen.

Er ist außerdem dafür verantwortlich, einen Bericht des Verwaltungsrats zu erstellen, der den Anforderungen der *Companies Acts* von 1963 bis 2009 entspricht.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2012

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE ANTEILSINHABER VON CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Wir haben in unserer Eigenschaft als Depotbank von Concept Fund Solutions plc (die "Gesellschaft") die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr geprüft.

Dieser Bericht sowie das Prüfungsurteil wurden gemäß den Bestimmungen der von der Central Bank herausgegebenen OGAW-Verlautbarung Nr. 4 (*UCITS Notice 4*) ausschließlich für Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit erstellt. Wir übernehmen in Bezug auf diese Beurteilung für sonstige Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, keinerlei Verantwortung.

Pflichten der Depotbank

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in der von der Central Bank herausgegebenen OGAW-Verlautbarung Nr. 4 näher erläutert. Unter anderem sind wir verpflichtet, die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem Berichtszeitraum für den Jahresabschluss zu prüfen und die Anteilhaber entsprechend zu informieren.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem maßgeblichen Zeitraum im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft (*Memorandum und Articles of Association*) und den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 geführt wurde. Die Gesellschaft ist verpflichtet, diese Bestimmungen einzuhalten. Hat die Gesellschaft gegen diese Bestimmungen verstoßen, so müssen wir als Depotbank die Gründe hierfür und unsere Maßnahmen zur Behebung des Problems darlegen.

Grundlagen der Beurteilung durch die Depotbank

Die Depotbank führt Überprüfungen durch, die sie nach billigem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäß der OGAW-Verlautbarung Nr. 4 zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und der maßgeblichen Rechtsvorschriften auferlegten Beschränkungen und (ii) in allen sonstigen Punkten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den geltenden Rechtsvorschriften geführt wurde.

Prüfungsurteil

Wir sind der Auffassung, dass die Gesellschaft während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Belangen:

(i) gemäß den der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung sowie die *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und

(ii) auch sonst gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* verwaltet wurde.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

23. April 2012

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILSINHABER VON CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Wir haben die englischsprachige Fassung des Abschlusses von Concept Fund Solutions plc (die "Gesellschaft") für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr, der die Gewinn- und Verlustrechnung, die Bilanz, die Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens sowie die zugehörigen Anhänge und das Anlageportfolio enthält, geprüft. Dieser Abschluss wurde gemäß den darin aufgeführten Bilanzierungsverfahren erstellt.

Dieser Bericht wurde in Übereinstimmung mit Section 193 des Companies Act von 1990 ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit erstellt. Unsere Prüfung wurde ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, die Mitglieder der Gesellschaft über die Aspekte zu informieren, zu deren Berichterstattung wir im Rahmen eines Prüfungsberichts verpflichtet sind. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir außer gegenüber der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit keinerlei Verantwortung für unsere Prüfung, diesen Bericht oder die von uns vertretenen Auffassungen.

Einzelne Pflichten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer

Die Pflicht des Verwaltungsrats zur Erstellung des Jahresberichts, einschließlich des Berichts des Verwaltungsrats, und des Abschlusses gemäß den geltenden Rechtsvorschriften und der durch das Accounting Standards Board erstellten und von der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Institute of Chartered Accountants) veröffentlichten irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) wird unter "Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats" auf Seite 16 dargelegt.

Wir sind für die Prüfung des Abschlusses gemäß den entsprechenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und den *International Standards on Auditing* (Vereinigtes Königreich und Irland) verantwortlich.

Wir geben unsere Stellungnahme darüber ab, ob der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und ordnungsgemäß nach den *Companies Acts* von 1963 bis 2009 und den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* erstellt wurde.

Wir berichten außerdem, ob die Bücher der Gesellschaft unserer Auffassung nach ordnungsgemäß geführt wurden und ob die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen mit dem Abschluss übereinstimmen. Zudem erfolgt eine Aussage darüber, ob wir alle für unsere Prüfung erforderlichen Informationen und Erklärungen erhalten haben und ob der Abschluss im Einklang mit den Geschäftsbüchern steht.

Darüber hinaus geben wir Ihnen Auskunft darüber, ob unserer Auffassung nach gesetzlich vorgeschriebene Informationen in Bezug auf die Vergütung und die Geschäfte des Verwaltungsrats nicht offengelegt wurden, und fügen diese Informationen nach Möglichkeit unserem Bericht bei.

Die übrigen in der englischen Fassung des Jahresberichts enthaltenen Informationen werden dahingehend geprüft, ob sie im Einklang mit dem geprüften Abschluss stehen. Zu diesen Informationen zählen nur der Bericht des Verwaltungsrats, der Bericht der Depotbank und der Bericht des Anlageverwalters. Sollten wir offensichtlich unzutreffende Angaben oder wesentliche Unstimmigkeiten im Vergleich zum Abschluss feststellen, prüfen wir die entsprechenden Konsequenzen für unseren Bericht. Unsere Pflichten erstrecken sich ausschließlich auf die oben genannten Informationen.

Grundlagen des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß den vom Auditing Practices Board veröffentlichten *International Standards on Auditing* (Vereinigtes Königreich und Irland) durchgeführt. Eine Abschlussprüfung beinhaltet eine stichprobenartige Prüfung der entsprechenden Belege für die im Abschluss enthaltenen Beträge und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der wesentlichen vom Verwaltungsrat im Rahmen der Erstellung des Abschlusses vorgenommenen Schätzungen und Bewertungen sowie die Beurteilung, ob die Bilanzierungsverfahren im Hinblick auf die Situation der Gesellschaft angemessen sind, konsistent angewendet werden und adäquat offengelegt wurden.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILSINHABER VON CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC (FORTSETZUNG)

Bei der Planung und Durchführung unserer Prüfung haben wir darauf geachtet, sämtliche von uns als notwendig erachteten Informationen und Erklärungen einzuholen, um mit hinreichender Sicherheit zu einem angemessenen Urteil darüber zu gelangen, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, die durch Betrug, andere Unregelmäßigkeiten oder Irrtum entstanden sind. Grundlage für die Erteilung des Testats war auch die Beurteilung, ob die Darstellung der Informationen des Abschlusses insgesamt angemessen ist.

Prüfungsurteil

Unserer Ansicht nach:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen zum 31. Dezember 2011 entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) sowie dem im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2011 erzielten Ergebnis und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den *Companies Acts* von 1963 bis 2009 und den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* erstellt.

Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für unsere Abschlussprüfung als notwendig erachten. Unserer Ansicht nach hat die Gesellschaft ihre Bücher ordnungsgemäß geführt. Der Abschluss steht im Einklang mit den Büchern.

Unserer Ansicht nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats auf den Seiten 11 bis 14 enthaltenen Informationen mit den Angaben des Abschlusses überein.

Darina Barrett,
Für und im Namen von:
KPMG
Chartered Accountants
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Statutory Audit Firm)
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

23. April 2012

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db Globale Renten

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

db Globale Renten

Bericht des Anlageverwalters 31. Dezember 2011

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen Ertrag zukommen zu lassen, der die Wertentwicklung des Basiswerts, der eine Kombination aus zwei Indizes ist, dem Deutsche Bank Euro Sovereign Elite Index (der Rentenindex) und dem Deutsche Bank Emerging Markets Liquid Eurobond Euro Index (der Emerging Markets-Index), in wechselnder Gewichtungverteilung abbildet.

Wertentwicklung des Fonds

Der db Globale Renten wurde am 24. April 2006 aufgelegt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung). Der Fonds wurde am 9. September 2011 geschlossen.

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 113,7564 am 18. August 2011.

Nachfolgend werden die Renditen des db Globale Renten für einen Monat und acht Monate (Januar bis August) aufgeführt.

31.08.2011	1 Monat			Gesamtjahr (Januar-August)		
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite
db Globale Renten	1,57%	0,09%	1,66%	3,86%	0,70%	4,56%
Benchmark	1,61%	k. A.	1,61%	5,15%	k. A.	5,15%
Wertschöpfungs-differenz	-0,04%		0,05%	-1,29%		-0,59%

Der db Globale Renten wurde am 9. September 2011 geschlossen, da der Nettoinventarwert unter dem in den Nachträgen zum Prospekt ausgewiesenen Mindestfondsvolumen lag.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswerts abbilden. Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel an und schließt Derivategeschäfte ab. Die Derivategeschäfte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der LifeCycle-Strategie einzutauschen.

Wertentwicklung des Fonds

Der LifeCycle 2016 wurde am 14. Juli 2006 aufgelegt. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung).

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 120,18 am 31. Oktober 2007.

Nachfolgend werden die Renditen des LifeCycle 2016 für einen Monat und ein Jahr aufgeführt:

31.12.2011	1 Monat			Netto-Rendite	Gesamt-jahr	Brutto-Rendite
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite			
LifeCycle 2016	1,05%	0,11%	1,15%	4,95%	1,30%	6,25%
Benchmark	1,44%	k. A.	1,44%	5,99%	k. A.	5,99%
Wertschöpfungs-differenz	-0,39%		-0,29%	-1,04%		0,26%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen – 80,91% (Dezember 2010 – 88,06%)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in %	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
2.500.000	AYT Cedulas Cajas		4,00	13.03.2013	2.409.750	9,64
1.900.000	AYT Cedulas Cajas		4,00	07.04.2014	1.785.620	7,14
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Aaa	4,25	15.07.2014	1.387.680	5,55
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Aaa	3,25	24.01.2016	943.150	3,77
1.900.000	Banco Santander SA	Aaa	3,25	07.02.2012	1.896.105	7,59
450.000	Bundesimmobiliengesellschaft	Aaa	4,63	27.09.2012	455.625	1,82
1.000.000	CIF Euromortgage	Aaa	3,25	20.10.2015	1.012.700	4,05
3.100.000	Dexia Kommunalbank Deutschland	Aaa	5,25	22.02.2013	3.148.050	12,59
1.500.000	German Postal Pensions	Aaa	3,38	18.01.2016	1.575.330	6,30
1.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Aaa	5,25	04.07.2012	1.022.050	4,09
2.000.000	Landesbank Berlin AG	Aa1	3,25	15.06.2015	2.097.700	8,39
2.000.000	LBK Rhein Pfalz	Aaa	4,50	01.08.2012	2.033.720	8,14
450.000	Nationwide Building Society	Aaa	3,50	07.12.2015	459.765	1,84
Summe Unternehmensanleihen					20.227.245	80,91

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Portfolio-Swap-Transaktionen – 15,43% (Dezember 2010 – 9,40%)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
EUR	2.500.000	4,00% für AyT Cedulas Cajas, Fälligkeitstermin 13.03.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	523.409	2,09
EUR	1.900.000	4,00% für AyT Cedulas Cajas, Fälligkeitstermin 07.04.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	367.896	1,47
EUR	1.400.000	4,25% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 15.07.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	229.541	0,92
EUR	1.000.000	3,25% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 24.02.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	151.434	0,61
EUR	1.900.000	3,25% für Banco Santander SA, Fälligkeitstermin 07.02.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	424.939	1,70
EUR	450.000	4,63% für Bundesimmobiliengesellschaft, Fälligkeitstermin 27.06.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	103.859	0,42
EUR	1.000.000	3,25% für CIF Euromortgage, Fälligkeitstermin 20.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	196.452	0,79
EUR	3.100.000	5,25% für Dexia Kommunalbank Deutschland, Fälligkeitstermin 22.02.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	540.642	2,16
EUR	1.500.000	3,38% für German Postal Pensions, Fälligkeitstermin 18.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	232.104	0,92
EUR	1.000.000	5,25% für Kreditanstalt für Wiederaufbau, Fälligkeitstermin 04.07.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	206.748	0,83
EUR	2.000.000	3,25% für Landesbank Berlin AG, Fälligkeitstermin 15.06.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	359.386	1,44
EUR	2.000.000	4,50% für LBK Rhein Pfalz, Fälligkeitstermin 01.08.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	437.395	1,75
EUR	450.000	3,50% für Nationwide Building Society, Fälligkeitstermin 07.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	83.021	0,33
Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen				3.856.826	15,43
Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente				3.856.826	15,43
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte				24.084.071	96,34
Sonstiges Nettovermögen 3,66% (Dezember 2010 – 2,54%)				914.128	3,66
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen				24.998.199	100,00

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 11 auf Seite 88 zu entnehmen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	80,54	87,69	88,53
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	15,36	9,36	8,31
Kurzfristige Vermögenswerte	4,10	2,95	3,16
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

*Der Swap in Bezug auf diesen Fonds bezieht sich nicht mehr auf verschiedene zugrundeliegende Indizes, sondern generiert Zahlungen auf einen Indexstand, durch die der NAV des Fonds bis zu dessen Fälligkeitstermin zum höchsten während der Laufzeit des Fonds erzielten NAV amortisiert wird. Effektiv werden die Renditen auf den Swap wie bei einer Nullkuponanleihe berechnet, deren Wert bei Fälligkeit dem höchsten seit Auflegung des Fonds erreichten NAV des Fonds entspricht. Zuvor wiesen die Swaps ein Exposure in Bezug auf einen zugrunde liegenden Basket bestehend aus den nachstehenden Indizes auf:

db LifeCycle Portfolio-Einheiten-Bestandteile	Anlageklasse	Gewichtung
DJ Eurostoxx 50 Index	Aktien	17%
S&P 500 Index	Aktien	9%
Nasdaq Index	Aktien	4%
Topix Index	Aktien	9%
Hang Seng China Enterprise Index	Aktien	4%
REXP Index	festverzinsliche Wertpapiere	25%
iBoxx Euro-Zone Sovereign Index	festverzinsliche Wertpapiere	25%
DBLCI-MR	Ware	7%

db LifeCycle 2018

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswerts abbilden. Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel an und schließt Derivategeschäfte ab. Die Derivategeschäfte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der LifeCycle-Strategie einzutauschen.

Wertentwicklung des Fonds

Der LifeCycle 2018 wurde am 14. Juli 2006 aufgelegt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung). Der Fonds wurde am 9. September 2011 geschlossen.

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 120,10 am 31. Oktober 2007.

Nachfolgend werden die Renditen des LifeCycle 2018 für einen Monat und acht Monate (Januar bis August) aufgeführt:

31.08.2011	1 Monat			Gesamtjahr (Januar-August)		
	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite
LifeCycle 2018	2,59%	0,11%	2,69%	2,95%	0,87%	3,82%
Benchmark	2,79%	k. A.	2,79%	4,53%	k. A.	4,53%
Wertschöpfungs-differenz	-0,20%		-0,10%	-1,58%		-0,71%

Der db Lifecycle 2018 wurde am 9. September 2011 geschlossen, da der Nettoinventarwert unter dem in den Nachträgen zum Prospekt ausgewiesenen Mindestfondsvolumen lag.

db LifeCycle 2021

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswerts abbilden. Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds in Schuldtitel an und schließt Derivategeschäfte ab. Die Derivategeschäfte werden im Wesentlichen eingesetzt, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die der Fonds investiert, gegen die Wertentwicklung der LifeCycle-Strategie einzutauschen.

Wertentwicklung des Fonds

Der LifeCycle 2021 wurde am 14. Juli 2006 aufgelegt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung). Der Fonds wurde am 9. September 2011 geschlossen.

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 120,097 am 31. Oktober 2007.

Nachfolgend werden die Renditen des LifeCycle 2021 für einen Monat und acht Monate (Januar bis August) aufgeführt:

31.08.2011	1 Monat			Gesamtjahr (Januar-August)		
	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite
LifeCycle 2021	4,09%	0,11%	4,20%	6,14%	0,87%	7,01%
Benchmark	4,08%	k. A.	4,08%	6,97%	k. A.	6,97%
Wertschöpfungsdifferenz	0,01%		0,12%	-0,83%		0,04%

Der db Lifecycle 2021 wurde am 9. September 2011 geschlossen, da der Nettoinventarwert unter dem in den Nachträgen zum Prospekt ausgewiesenen Mindestfondsvolumen lag.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db Alternative Return (EUR)

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des Basiswerts, des db Absolute Return Beta Index (EUR), abzubilden. Der Fonds versucht sein Anlageziel zu erreichen, indem er über Derivategeschäfte, insbesondere Total Return Swaps, Exposure in Bezug auf den Basiswert aufbaut. Die Rendite des Fonds (nach Gebühren und Aufwendungen) bildet die Wertentwicklung der Derivategeschäfte ab.

Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds wurde am 10. Juli 2007 aufgelegt. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung).

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 100,88 am 31. Oktober 2007.

Der Fonds wurde am 22. Juni 2011 geschlossen.

Nachfolgend wird die Rendite des db Alternative Return (EUR) für sechs Monate (Januar bis Juni) aufgeführt:

	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite
db Alternative Return EUR	2,79%	0,55%	3,34%
Benchmark*	1,08%	k. A.	1,08%
Wertschöpfungsdifferenz	1,71%		2,26%

* Benchmark: der Rentenindex und der Emerging Markets-Index

Am 22. Juni 2011 wurden alle Anteile des db Alternative Return (EUR) zurückgenommen, und der Fonds wurde für die Zeichnung neuer Anteile geschlossen. Sobald ein geprüfter Jahresabschluss vorliegt, der einen Nettoinventarwert von null für den Fonds ausweist, wird bei der Central Bank ein offizieller Antrag auf Aufhebung der Zulassung eingereicht.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

PIANO 400 Fund

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über Derivategeschäfte Exposure in Bezug auf den Basiswert aufzubauen. Der Basiswert ist ein fiktives Portfolio von Vermögenswerten, die von der Strategiestelle ausgewählt werden. Mit dieser Strategie soll das Anlageziel des Fonds erreicht und insbesondere sichergestellt werden, dass ein Anteilsinhaber am Letzten Rückkauftag mindestens einen Rücknahmepreis in Höhe des Kapitalschutzbetrags erhält.

Wertentwicklung des Fonds

Der PIANO 400 Fund wurde am 30. November 2007 aufgelegt. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung).

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 108,253 am 22. Januar 2008.

Danach nahm der Fonds am 30. Mai 2011 eine Sonderausschüttung vor, und der Nettoinventarwert je Anteil wurde wieder auf 100 zurückgesetzt.

Nachfolgend werden die Renditen des PIANO 400 Fund für einen Monat und ein Jahr aufgeführt:

31.12.2011	1 Monat				Gesamt- jahr	
	Netto- Rendite	Aufge- laufene Gebühr	Brutto- Rendite	Netto- Rendite	Aufge- laufene Gebühr	Brutto- Rendite
PIANO 400 Fund	0,73%	0,11%	0,84%	-1,39%	2,27%	0,88%
Benchmark	0,83%	k. A.	0,83%	0,84%	k. A.	0,84%
Wertschöpfungs- differenz	-0,11%		0,00%	-2,23%		0,04%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Piano 400 Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Funded Swaps – 100,32% (Dezember 2010 – 100,36%)

Beschreibung	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
PIANO 400 Funded Swap*	20.01.2025	481.130.530	100,32
Summe Funded Swaps		481.130.530	100,32
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte			
		481.130.530	100,32
Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,32)% (Dezember 2010 – (0,36)%			
		(1.554.355)	(0,32)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			
		479.576.175	100,00

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 11 auf Seite 88 zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	100,00	100,00	100,00
Kurzfristige Vermögenswerte	-	-	-
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

* Vollständig besicherter Swap (*Fully Funded Swap*) wie in Erläuterung 3(a)(v) auf Seite 70 beschrieben. Beim Basiswert handelt es sich um ein fiktives Portfolio, das sich, wie im jeweiligen Nachtrag zum Prospekt aufgeführt, aus den drei Bestandteilen (i) Alpha Pool, (ii) Cash Pool und (iii) Zinsswap zusammensetzt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen Ertrag mit Euro-Absicherung zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des Concept KKR Protected Private Equity Index – Series I (der "Index") gekoppelt ist. Ziel des Index ist es, überdurchschnittliche Alpha-Renditen aus einer breiten Palette von Private Equity-Fonds und alternativen Investmentfonds, die von KKR und ihren verbundenen Unternehmen gesponsert werden, und aus einem Fonds, der in von KKR und ihren verbundenen Unternehmen verwaltete Cash-Positionen investiert, zu erzielen, die jedoch nicht garantiert werden. Dabei erfolgt der Kapitalerhalt über ein dynamisch angepasstes Exposure in Bezug auf bestimmte Rentenindizes, die von International Index Company Limited gesponsert und veröffentlicht werden.

Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds wurde am 31. Juli 2008 aufgelegt. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 98500 (in der entsprechenden Währung).

Der Fonds wurde am 11. Februar 2011 geschlossen.

Nachfolgend wird die Rendite des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund von Januar bis zum 11. Februar aufgeführt:

	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	2,62%	0,07%	2,69%
Benchmark (keine)	k. A.	k. A.	k. A.
Wertschöpfungsdifferenz	2,62%		2,69%

Am 11. Februar 2011 wurden alle Anteile des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund zurückgenommen, und der Fonds wurde für die Zeichnung neuer Anteile geschlossen. Sobald ein geprüfter Jahresabschluss vorliegt, der einen Nettoinventarwert von null für den Fonds ausweist, wird bei der Central Bank ein offizieller Antrag auf Aufhebung der Zulassung eingereicht.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db EUR Liquid Corporate 12.5 Index (DBECDR) (der "Index"), abzubilden.

Der Index soll eine liquide und diversifizierte Anlagealternative zu einem Portfolio aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen mit langer Laufzeit bieten.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
		31.12.2011	31.12.2011
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund		€475.916.033	€147,50

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	7,86%	4,99%	5,36%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen – 101,20% (Dezember 2010 – 97,89%)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in %	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
33.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	3,75	25.04.2021	34.606.440	7,27
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	8,50	25.04.2023	7.409.500	1,56
43.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,25	25.10.2023	47.445.015	9,97
25.000.000	Frankreich (Staat)	Aε	6,00	25/10/2025	31.903.250	6,70
4.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	3,50	25.04.2026	4.498.245	0,95
34.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	5,50	25.04.2029	42.749.295	8,98
16.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	5,75	25.10.2032	20.816.000	4,37
5.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,75	25.04.2035	6.448.695	1,36
13.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.10.2038	14.312.565	3,01
6.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.04.2055	6.869.785	1,44
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.04.2060	5.312.900	1,12
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,00	04.07.2020	11.106.700	2,33
17.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,25	04.07.2021	19.215.270	4,04
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	NR	0,00	04.01.2022	7.848.873	1,65
38.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25	04.01.2024	55.510.455	11,66
12.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,50	04.07.2027	18.468.240	3,88
2.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,63	04.01.2028	2.856.720	0,60
17.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2028	22.332.730	4,69
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25	04.01.2030	15.442.400	3,24
21.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,50	04.01.2031	30.513.630	6,41
9.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2034	13.222.385	2,78
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,00	04.01.2037	12.875.200	2,71
15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,25	04.07.2039	20.527.950	4,31
15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2040	22.213.200	4,67
6.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,25	04.07.2042	7.144.620	1,50
Summe Staatsanleihen					481.650.063	101,20

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Total Return Swaps – (3,44)% (Dezember 2010 – (0,35)%)

Beschreibung	Nennwert	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Liquid Corporate Swap*	388.211.572	06.08.2016	(16.381.603)	(3,44)
Total Return Swaps			(16.381.603)	(3,44)
Nicht realisierte Nettoverluste aus Portfolio-Swap-Transaktionen			(16.381.603)	(3,44)
Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente			(16.381.603)	(3,44)
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte			465.268.460	97,76
Sonstiges Nettovermögen – 2,24% (Dezember 2010 – 2,46%)			10.647.573	2,24
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			475.916.033	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtver- mögen 31.12.2011	Anteil in % am Gesamtver- mögen 31.12.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	97,81	97,40
Kurzfristige Vermögenswerte	2,19	2,60
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

* Kontrahent des Total Return Swap ist die Deutsche Bank AG London, der Index ist der db EUR Liquid 12.5 Corporate Index.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des Basiswerts, des STOXX® Europe Christian Index (SXCHP) (der "Index"), abzubilden.

Der Index ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Der Index soll die Wertentwicklung des europäischen Aktienmarktes abbilden, wobei die in den Index aufgenommenen Wertpapiere unter Beachtung der christlichen Ethik und Soziallehre ausgewählt werden.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen (bei Handel)	Nettovermögen je Anteil (bei Handel)
		31.12.2011	31.12.2011
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)		€8.846.014	€9,83

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	1,42%	-10,57%	-14,26%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktien – 98,72% (Dezember 2010 – 99,82%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Luftfracht und Flugkurriere			
3.681	Deutsche Post	43.859	0,50
		43.859	0,50
Fluggesellschaften			
13.792	Air France-KLM	54.796	0,62
		54.796	0,62
Autoteile			
1.019	Michelin	46.390	0,53
		46.390	0,53
Automobile			
897	Bayerische Motoren Werke	46.258	0,53
2.323	Daimler	78.762	0,89
361	Volkswagen	41.623	0,47
		166.643	1,89
Banken			
11.482	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	76.413	0,86
19.235	Banco Santander	112.775	1,28
14.395	Bankinter	68.304	0,77
26.099	Barclays	54.975	0,62
2.173	BNP Paribas	65.951	0,75
3.290	Credit Suisse Group	59.789	0,68
2.068	Deutsche Bank	60.582	0,69
40.751	HSBC Holdings	239.562	2,71
30.951	Intesa Sanpaolo	39.803	0,45
111.646	Lloyds Banking Group	34.531	0,39
8.075	Nordea Bank	48.227	0,55
8.733	Skandinaviska Enskilda Bank	39.341	0,44
1.833	Societe Generale	31.509	0,36
5.342	Standard Chartered	90.109	1,02
2.067	Svenska Handelsbanken	42.041	0,48
2.657	Swedbank	26.572	0,30
3.735	UniCredit	23.680	0,27
		1.114.164	12,62
Getränke			
1.319	Anheuser-Busch InBev	62.395	0,71
5.481	Diageo	92.290	1,04
704	Heineken	25.182	0,28
501	Pernod-Ricard	35.822	0,41
2.178	SABMiller	59.097	0,67
		274.786	3,11
Bauprodukte			
1.256	Compagnie De Saint Gobain	37.134	0,42
417	Geberit	62.143	0,70
		99.277	1,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

Aktien – 98,72% (Dezember 2010 – 99,82%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Chemie			
724	Air Liquide	69.200	0,78
894	Akzo Nobel	33.342	0,38
2.125	BASF SE	114.112	1,29
853	Koninklijke DSM	30.576	0,35
542	Linde	62.194	0,71
239	Syngenta	54.124	0,61
		363.548	4,12
Gewerbliche Dienste und Dienstleister			
689	Bureau Veritas	38.618	0,44
5.163	Experian	54.053	0,61
1.310	Legrand	32.553	0,37
		125.224	1,42
Kommunikationsausrüstung			
8.078	Nokia	30.454	0,34
		30.454	0,34
Bau- & Ingenieurwesen			
1.429	ACS Actividades de Construcción y Servicios	32.724	0,37
3.972	Skanska	50.569	0,57
		83.293	0,94
Baustoffe			
2.303	CRH	35.121	0,40
921	Holcim	38.125	0,43
		73.246	0,83
Verschiedenartige Finanzprodukte			
814	Groupe Bruxelles Lambert	41.929	0,47
8.481	ING Groep	47.138	0,53
8.709	UBS	80.066	0,91
		169.133	1,91
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
22.747	BT Group	51.986	0,59
5.581	Deutsche Telekom	49.342	0,56
2.915	Elisa	46.873	0,53
6.822	Ericsson	53.699	0,61
4.186	France Telecom	50.776	0,58
3.289	Koninklijke KPN	30.407	0,34
7.970	Portugal Telecom	35.450	0,40
9.678	TDC	59.977	0,68
27.058	Telecom Italia	22.187	0,25
5.031	Telefonica	67.315	0,76
1.964	Telenor	24.844	0,28
5.551	Teliasonera	29.130	0,33
		521.986	5,91
Stromversorgungsbetriebe			
4.116	E.ON	68.243	0,77
12.014	Enel	37.243	0,42
1.572	Fortum	25.907	0,29
6.819	Iberdrola	32.963	0,37
954	Red Electrica	31.520	0,36

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

Aktien – 98,72% (Dezember 2010 – 99,82%) (Fortsetzung)

3.519	Scottish & Southern Energy	54.346	0,62
		250.222	2,83

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Elektrische Geräte			
6.327	ABB	92.098	1,04
2.775	Koninklijke Philips Electronics	44.983	0,51
1.209	Schneider Electric	49.164	0,56
1.852	Siemens	136.659	1,55
		322.904	3,66
Energiezubehör und -dienste			
844	Saipem	27.430	0,31
1.860	Seadrill	47.921	0,54
479	Technip	34.785	0,40
		110.136	1,25
Lebensmittel- und Drogerie- & Apothekeneinzelhandel			
1.500	Carrefour	26.378	0,30
760	Delhaize Group	32.984	0,37
15.682	J Sainsbury	56.697	0,64
3.260	Koninklijke Ahold	33.806	0,38
18.349	Tesco	88.625	1,01
		238.490	2,70
Nahrungsmittel			
3.757	Associated British Foods	49.790	0,56
1.337	Danone	64.831	0,74
6.462	Nestle	287.194	3,25
2.952	Unilever	78.376	0,89
		480.191	5,44
Gasversorgungsbetriebe			
12.608	Centrica	43.652	0,50
2.665	Enagas	38.016	0,43
2.806	GDF Suez	59.122	0,67
10.846	Snam Rete Gas	36.573	0,41
		177.363	2,01
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
811	Essilor International	44.208	0,50
		44.208	0,50
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
754	Fresenius Medical Care	39.630	0,45
		39.630	0,45
Hotellerie und Freizeit			
8.622	Compass Group	62.809	0,71
808	Sodexo	44.594	0,51
		107.403	1,22
Haushaltsartikel			
899	Henkel AG & Co	40.190	0,45
		40.190	0,45

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

Aktien – 98,72% (Dezember 2010 – 99,82%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Versicherungen			
876	Allianz SE	64.561	0,73
3.523	Assicurazioni Generali	40.338	0,46
6.959	Aviva	25.010	0,28
4.625	AXA	46.342	0,52
1.162	Baloise Holding	61.647	0,70
369	Münchener Rück	34.889	0,40
6.394	Prudential	48.799	0,55
34.686	RSA Insurance Group	43.684	0,49
1.267	Sampo	24.200	0,27
1.181	Swiss Re	46.573	0,53
326	Zurich Financial Services	57.068	0,65
		493.111	5,58
Maschinen			
1.927	Atlas Copco	32.004	0,36
915	Kone	36.490	0,41
2.479	Sandvik	23.497	0,27
2.696	Spirax-Sarco Engineering	60.258	0,68
4.429	Volvo	37.426	0,43
		189.675	2,15
Medien			
13.074	Informa	56.393	0,64
3.304	Pearson	47.821	0,54
3.904	Reed Elsevier	34.984	0,40
2.928	Vivendi	49.527	0,56
3.307	Wolters Kluwer	44.149	0,50
6.553	WPP	52.993	0,60
		285.867	3,24
Metalle und Bergbau			
3.728	Anglo American	106.153	1,20
2.639	ArcelorMittal	37.276	0,42
5.862	BHP Billiton	131.338	1,49
11.995	Norsk Hydro	42.733	0,48
3.011	Rio Tinto	112.646	1,28
5.061	Xstrata	59.134	0,67
		489.280	5,54
Multi-Versorger			
8.347	National Grid	62.355	0,71
1.260	RWE	34.007	0,38
6.076	United Utilities Group	44.044	0,50
		140.406	1,59
Einzelhandel: Gemischt			
286	PPR	31.646	0,36
		31.646	0,36
Öl und Gas			
7.275	BG Group	119.884	1,36
40.141	BP	220.959	2,50
5.446	ENI	86.319	0,98
1.365	OMV	31.668	0,36
1.904	Repsol YPF	45.125	0,51
8.414	Royal Dutch Shell	236.854	2,68
2.892	Statoil ASA	57.225	0,65
4.532	Total	178.697	2,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

Aktien – 98,72% (Dezember 2010 – 99,82%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas (Fortsetzung)			
2.150	Tullow Oil	35.932	0,41
		1.012.663	11,47
Pflegeprodukte			
348	L'Oreal	28.007	0,31
3.165	Unilever	81.919	0,93
		109.926	1,24
Pharmazeutika			
1.892	Shire	50.737	0,57
1.104	UCB	35.885	0,41
		86.622	0,98
Immobilien			
759	Cofinimmo	68.857	0,78
18.135	ImmoFinaz	41.783	0,47
318	Unibail-Rodamco	43.836	0,50
		154.476	1,75
Halbleiter			
3.878	ARM Holdings	27.391	0,31
1.120	ASML Holding	36.372	0,41
4.206	Infineon Technologies	24.534	0,28
		88.297	1,00
Software			
1.954	SAP	79.958	0,91
		79.958	0,91
Einzelhandel: Spezial			
2.406	Hennes & Mauritz	59.479	0,67
460	Inditex	29.095	0,33
		88.574	1,00
Textilien und Bekleidung			
640	Adidas	32.185	0,36
1.605	Cie Financiere Richemont	62.817	0,71
601	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	65.449	0,74
139	Swatch Group	40.215	0,46
		200.666	2,27
Transportwesen			
1.814	Vinci	61.232	0,69
		61.232	0,69
Drahtlose Telekommunikationsdienste			
106.466	Vodafone Group	228.021	2,58
		228.021	2,58
Summe Aktien		8.717.956	98,72
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		8.717.956	98,72
Sonstiges Nettovermögen – 1,28% (Dezember 2010 – 0,18%)		112.656	1,28
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		8.830.612	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtver- mögen 31.12.2011	Anteil in % am Gesamtver- mögen 31.12.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	97,83	99,76
Kurzfristige Vermögenswerte	2,17	0,24
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index to Fight AIDS, Tuberculosis and MalariaSM (DJGF50) (der "Index"), abzubilden.

Der Index bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die The Global Fund to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria (Der Globale Fonds zur Bekämpfung von Aids, Tuberkulose und Malaria) (der "**Global Fund**") unterstützen. Der Global Fund ist die weltweit größte multilaterale Finanzierungsinstitution zur Prävention und Behandlung von HIV/Aids, Tuberkulose und Malaria. Der Global Fund hat bislang USD 21 Mrd. für Programme in 144 Ländern zur Verfügung gestellt.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen (bei Handel)	Nettovermögen je Anteil (bei Handel)
		31.12.2011	31.12.2011
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)		\$4.904.208	\$9,81

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	1,51%	-6,86%	-9,62%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktien – 96,42% (Dezember 2010 – 99,66%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Automobile			
1.151	Daimler	50.660	1,03
2.328	Honda Motor	70.863	1,45
3.848	Toyota Motor	127.933	2,61
		249.456	5,09
Banken			
6.017	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	51.982	1,06
10.903	Banco Santander	82.983	1,69
1.393	Bank of Nova Scotia	69.428	1,42
15.735	Barclays	43.026	0,88
23.017	HSBC Holdings	175.652	3,58
18.269	Mitsubishi UFJ Financial Group	77.170	1,58
1.858	Royal Bank of Canada	94.738	1,93
2.489	Standard Chartered	54.502	1,11
1.804	Sumitomo Mitsui Financial Group	50.223	1,03
1.162	Toronto-Dominion Bank	87.015	1,78
		786.719	16,06
Getränke			
1.134	Coca-Cola	79.346	1,62
849	PepsiCo Inc.	56.323	1,15
		135.669	2,77
Kommunikationsausrüstung			
2.919	Cisco Systems	52.776	1,08
		52.776	1,08
Computer			
503	Apple Inc	203.710	4,16
1.079	Hewlett-Packard	27.795	0,56
		231.505	4,72
Verschiedenartige Finanzprodukte			
2.886	Itau Unibanco Holding	53.506	1,09
		53.506	1,09
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
2.465	France Telecom	38.815	0,79
5.141	Telefonica	89.296	1,82
		128.111	2,61
Elektrische Geräte			
1.115	Siemens	106.806	2,18
		106.806	2,18
Lebensmittel- und Drogerie- & Apothekeneinzelhandel			
10.366	Tesco	64.995	1,33
961	Wal-Mart Stores	57.401	1,17
		122.396	2,50
Nahrungsmittel			
2.006	Unilever	69.139	1,41
		69.139	1,41

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

Aktien – 96,42% (Dezember 2010 – 99,66%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Gasversorgungsbetriebe			
1.721	GDF Suez	47.073	0,96
		47.073	0,96
Haushaltsartikel			
1.492	Procter & Gamble	99.457	2,03
		99.457	2,03
Industriekonglomerate			
5.733	General Electric	102.678	2,10
		102.678	2,10
Versicherungen			
584	Allianz SE	55.873	1,14
		55.873	1,14
Internet-Software und -dienste			
135	Google	87.194	1,78
		87.194	1,78
Metalle und Bergbau			
1.733	Anglo American	64.059	1,31
4.148	BHP Billiton	146.372	2,99
1.820	Rio Tinto	88.390	1,80
		298.821	6,10
Öl und Gas			
24.246	BP	173.256	3,53
1.088	Chevron	115.698	2,36
3.415	ENI	70.266	1,43
2.603	Exxon Mobil	220.422	4,50
2.750	Petroleo Brasileiro	64.597	1,32
4.675	Royal Dutch Shell	170.838	3,49
2.868	Total	146.802	3,00
		961.879	19,63
Pharmazeutika			
1.710	AstraZeneca	78.888	1,61
1.068	Bayer	68.178	1,39
6.594	GlaxoSmithKline	150.744	3,08
1.485	Johnson & Johnson	97.342	1,99
1.669	Merck & Co Inc	62.905	1,28
3.377	Novartis	193.931	3,96
4.174	Pfizer	90.325	1,84
1.460	Sanofi-Aventis	107.539	2,19
		849.852	17,34
Software			
4.058	Microsoft	105.346	2,15
		105.346	2,15
Drahtlose Telekommunikationsdienste			
64.811	Vodafone Group	180.193	3,68
		180.193	3,68
Summe Aktien		4.724.449	96,42

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	4.724.449	96,42
Sonstiges Nettovermögen – 3,58% (Dezember 2010 – 0,34%)	175.196	3,58
	<hr/>	
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	4.899.645	100,00
	<hr/> <hr/>	

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	96,35	99,63
Kurzfristige Vermögenswerte	3,65	0,37
	<hr/>	
Gesamtvermögen	100,00	100,00
	<hr/> <hr/>	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2011

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db Stiftungs-ETF Wachstum Index (DBGLSEWM) (der "Index"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus auf Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Waren und alternative Anlagen bezogenen Exchange Traded Funds (ETFs) abbilden.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
		31.12.2011	31.12.2011
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum		€4.884.777	€9,75

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite*	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	2,59%	-2,66%	-2,29%

* Der Fonds wurde am 4. Februar 2011 aufgelegt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
1.994	db x-trackers - DAX ETF	116.848	2,39
7.508	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	231.350	4,74
15.190	db x-trackers - DJ STOXX 600 ETF	638.004	13,06
3.940	db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	46.271	0,95
4.291	db x-trackers - MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	70.978	1,45
11.376	db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index ETF	146.352	3,00
2.062	db x-trackers - STOXX 600 Health Care ETF	132.300	2,71
2.793	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	389.956	7,98
4.700	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	583.445	11,94
4.226	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	736.263	15,07
4.327	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	708.496	14,50
1.847	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	353.149	7,23
4.317	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	741.099	15,18
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		4.894.511	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten, netto (0,20%)		(9.734)	(0,20)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		4.884.777	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,91
Kurzfristige Vermögenswerte	0,09
Gesamtvermögen	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2011

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des db Stiftungs-ETF Stabilität Index (DBGLSEST) (der "Index"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus auf Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Waren und alternative Anlagen bezogenen Exchange Traded Funds (ETFs) abbilden.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
		31.12.2011	31.12.2011
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität		€4.938.412	€9,86

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite*	Indexrendite
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,02%	-0,34%	-0,08%

* Der Fonds wurde am 4. Februar 2011 aufgelegt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2011

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
1.612	db x-trackers - DAX ETF	94.463	1,91
7.588	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	233.815	4,73
13.166	db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 ETF	344.053	6,97
10.005	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	147.197	2,98
3.176	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	443.430	8,98
5.937	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	737.003	14,92
4.271	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	744.103	15,07
2.030	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	378.528	7,66
3.468	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	567.844	11,50
2.667	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	509.934	10,33
4.363	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	748.995	15,17
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		4.949.365	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten, netto (0,22%)		(10.953)	(0,22)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		4.938.412	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,92
Kurzfristige Vermögenswerte	0,08
Gesamtvermögen	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2011

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Kurzfristige Vermögenswerte					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	-	20.227.245	-	-
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	3.856.826	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-
		-	24.084.071	-	-
Bargeld und liquide Mittel		-	445.980	207	-
Forderungen					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		-	38.952	-	-
Antizipative Aktiva		777	545.338	-	321
Dividendenforderungen		-	-	-	-
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		777	25.114.341	207	321
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten					
Kontokorrentkredite		(659)	-	-	(266)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(118)	(38.951)	(2)	(55)
Antizipative Passiva	4	-	(77.191)	(205)	-
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(777)	(116.142)	(207)	(321)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		-	24.998.199	-	-

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Kurzfristige Vermögenswerte					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	-	-	-	481.650.063
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	481.130.530	-	-
		-	481.130.530	-	481.650.063
Bargeld und liquide Mittel		-	2.370	915	50
Forderungen					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		-	-	-	-
Antizipative Aktiva		3.479	-	-	10.790.887
Dividendenforderungen		-	-	-	-
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		3.479	481.132.900	915	492.441.000
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	(16.381.603)
Verbindlichkeiten					
Kontokorrentkredite		(3.479)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	(903)	-
Antizipative Passiva	4	-	(1.556.725)	(12)	(143.364)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3.479)	(1.556.725)	(915)	(16.524.967)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		-	479.576.175	-	475.916.033

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR	GESAMT EUR	
Kurzfristige Vermögenswerte							
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
	Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	8.717.956	4.724.449	4.894.511	4.949.365	524.078.511
	Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-	3.856.826
	Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-	481.130.530
			8.717.956	4.724.449	4.894.511	4.949.365	1.009.065.867
	Bargeld und liquide Mittel		100.519	161.459	4.368	4.189	682.974
Forderungen							
	Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		64.130	-	-	-	103.082
	Antizipative Aktiva		-	-	-	-	11.340.802
	Dividendenforderungen		28.724	17.573	-	-	42.261
	Summe Kurzfristige Vermögenswerte		8.911.329	4.903.481	4.898.879	4.953.554	1.021.234.986
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
	Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-	(16.381.603)
Verbindlichkeiten							
	Kontokorrentkredite		(671)	-	-	-	(5.075)
	Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(64.130)	-	-	-	(104.159)
	Antizipative Passiva	4	(15.916)	(3.836)	(14.102)	(15.142)	(1.825.612)
	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(80.717)	(3.836)	(14.102)	(15.142)	(18.316.449)
	Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		8.830.612	4.899.645	4.884.777	4.938.412	1.002.918.537
	Für den Verwaltungsrat:		Verwaltungsratsmitglied		Verwaltungsratsmitglied		

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2010

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Kurzfristige Vermögenswerte					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	6.541.741	20.973.439	1.821.383	2.321.957
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	1.113.828	2.238.905	176.302	450
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		7.655.569	23.212.344	1.997.685	2.322.407
Bargeld und liquide Mittel		271.929	105.065	42.106	38.729
Forderungen					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		-	23.773	-	8.826
Antizipative Aktiva		128.768	575.905	40.957	67.083
Dividendenforderungen		-	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		8.056.266	23.917.087	2.080.748	2.437.045
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	(28.928)
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(34.927)	(23.773)	-	(8.825)
Antizipative Passiva	4	(21.645)	(75.272)	(6.808)	(7.440)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(56.572)	(99.045)	(6.808)	(45.193)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<hr/> 7.999.694 <hr/>	<hr/> 23.818.042 <hr/>	<hr/> 2.073.940 <hr/>	<hr/> 2.391.852 <hr/>

Die beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Kurzfristige Vermögenswerte					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	73.436.890	-	53.319.612	190.186.753
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	643.441	-	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	474.855.597	-	-
		<u>74.080.331</u>	<u>474.855.597</u>	<u>53.319.612</u>	<u>190.186.753</u>
Bargeld und liquide Mittel		769.835	2.207	-	117
Forderungen					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		-	-	-	-
Antizipative Aktiva		1.208.925	-	919.455	5.074.668
Dividendenforderungen		-	-	-	-
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		<u>76.059.091</u>	<u>474.857.804</u>	<u>54.239.067</u>	<u>195.261.538</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	(24.227.554)	-	(8.536.959)	(686.769)
Verbindlichkeiten					
Kontokorrentkredite		-	-	(267.867)	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	-	-
Antizipative Passiva	4	(140.685)	(1.693.962)	(224.118)	(287.401)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<u>(24.368.239)</u>	<u>(1.693.962)</u>	<u>(9.028.944)</u>	<u>(974.170)</u>
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<u>51.690.852</u>	<u>473.163.842</u>	<u>45.210.123</u>	<u>194.287.368</u>

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	GESAMT EUR
Kurzfristige Vermögenswerte				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	5.046.314	5.085.743	357.439.032
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	4.172.926
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	474.855.597
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		5.046.314	5.085.743	836.467.555
Bargeld und liquide Mittel		5.830	10.459	1.243.614
Forderungen				
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen		-	-	32.599
Antizipative Aktiva		-	-	8.015.761
Dividendenforderungen		6.226	8.558	12.605
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		5.058.370	5.104.760	845.772.134
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	(33.480.210)
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredite		-	-	(267.867)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	(67.525)
Antizipative Passiva	4	(2.912)	(1.577)	(2.461.418)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(2.912)	(1.577)	(36.277.020)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		5.055.458	5.103.183	809.495.114

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR	
Anlageerträge						
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	6	211.790	2.548.875	(49.659)	(135.032)
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Ertrag/(Aufwand) aus Anlagen		137.549	(1.042.763)	50.612	70.457
	Zinsen aus Bankguthaben		-	151	-	53
	Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		349.339	1.506.263	100.271	205.542
Betriebskosten						
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(41.822)	(290.041)	(17.099)	(19.942)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(8.805)	(36.082)	(1.425)	(1.662)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		(140)	-	-	-
	Summe Betriebskosten		(50.767)	(326.123)	(18.524)	(21.604)
	Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		298.572	1.180.140	81.747	183.938
	Quellensteuer		-	-	-	-
	Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		298.572	1.180.140	81.747	183.938
	Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		298.572	1.180.140	81.747	183.938

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	
Anlageerträge						
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	6	1.375.647	15.611.936	536.836	9.836.642
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		908.844	-	247.214	18.925.977
	Zinsen aus Bankguthaben		380	-	-	-
	Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		2.284.871	15.611.936	784.050	28.762.619
Betriebskosten						
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(167.699)	(5.754.883)	(103.907)	(1.049.221)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(50.280)	(488.002)	(5.192)	(419.688)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	(2.956.718)	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		-	-	(130)	-
	Summe Betriebskosten		(217.979)	(9.199.603)	(109.229)	(1.468.909)
	Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710
	Quellensteuer		-	-	-	-
	Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710
	Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterung	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR	Gesamt EUR	
Anlageerträge						
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	6	(1.330.880)	(358.397)	(140.357)	(19.120)	28.560.061
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		350.837	188.636	30.636	27.451	19.841.554
Zinsen aus Bankguthaben		-	8	-	-	591
Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		(980.043)	(169.753)	(109.721)	8.331	48.402.206
Betriebskosten						
Gebühr der Anlageverwalter	4	(36.358)	(12.702)	(15.074)	(16.476)	(7.521.595)
Vereinbarte Fixgebühr	4	-	-	(8.867)	(8.874)	(1.028.877)
Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	-	(2.956.718)
Bankzinsen und -gebühren		(12)	-	-	(31)	(313)
Summe Betriebskosten		(36.370)	(12.702)	(23.941)	(25.381)	(11.507.503)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		(1.016.413)	(182.455)	(133.662)	(17.050)	36.894.703
Quellensteuer		(40.256)	(21.083)	-	-	(55.315)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.839.388
Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.839.388

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse verstehen sich als Ergebnisse aus fortgeführtem Geschäft.

*db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität wurden am 4. Februar 2011 aufgelegt.

Für den Verwaltungsrat:
23. April 2012

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Anlageerträge					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	6	(281.669)	(317.686)	56.501	3.307
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		295.444	722.356	48.625	101.610
Zinsen aus Bankguthaben		-	169	-	-
Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		13.775	404.839	105.126	104.917
Betriebskosten					
Gebühr der Anlageverwalter	4	(98.094)	(275.965)	(28.796)	(29.493)
Vereinbarte Fixgebühr	4	(20.652)	(34.496)	(2.400)	(2.458)
Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	-
Bankzinsen und -gebühren		(301)	-	(249)	-
Summe Betriebskosten		(119.047)	(310.461)	(31.445)	(31.951)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		(105.272)	94.378	73.681	72.966
Quellensteuer		-	-	-	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer		(105.272)	94.378	73.681	72.966
Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens					
		(105.272)	94.378	73.681	72.966

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund* EUR	
Anlageerträge						
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	6	(3.691.924)	24.137.880	1.302.204	(10.752.895)
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		1.682.623	-	1.596.564	4.749.464
	Zinsen aus Bankguthaben		88	-	-	-
	Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		(2.009.213)	24.137.880	2.898.768	(6.003.431)
Betriebskosten						
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(446.476)	(4.744.540)	(727.430)	(205.286)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(133.800)	(402.080)	(36.370)	(82.115)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	(4.091.414)	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		-	-	(2.051)	-
	Summe Betriebskosten		(580.276)	(9.238.034)	(765.851)	(287.401)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		(2.589.489)	14.899.846	2.132.917	(6.290.832)
	Quellensteuer		-	-	-	-
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer		(2.589.489)	14.899.846	2.132.917	(6.290.832)
	Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(2.589.489)	14.899.846	2.132.917	(6.290.832)

*Der db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund wurde am 3. August 2010 aufgelegt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR)* EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)* USD	Gesamt EUR	
Anlageerträge					
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	6	34.907	35.589	10.517.153
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		11.648	12.346	9.217.537
	Zinsen aus Bankguthaben		-	-	257
	Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen		46.555	47.935	19.734.947
Betriebskosten					
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(1.456)	(631)	(6.557.765)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(1.456)	(947)	(716.774)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	-	(4.091.414)
	Bankzinsen und -gebühren		-	-	(2.601)
	Summe Betriebskosten		(2.912)	(1.578)	(11.368.554)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		43.643	46.357	8.366.393
	Quellensteuer		(617)	(791)	(1.207)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Quellensteuer		43.026	45.566	8.365.186
	Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		43.026	45.566	8.365.186

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse verstehen sich als Ergebnisse aus fortgeführtem Geschäft.

* Der db x-trackers Stoxx[®] Europe Christian Index ETF (DR) wurde am 8. November 2010 und der db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) am 15. November 2010 aufgelegt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	7.999.694	23.818.042	2.073.940	2.391.852
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	3.498	8.393.211	613.586	556.560
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	(8.301.764)	(8.393.194)	(2.769.273)	(3.132.350)
		(8.298.266)	17	(2.155.687)	(2.575.790)
Ausschüttungen	14	-	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		298.572	1.180.140	81.747	183.938
<i>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</i>		-	24.998.199	-	-

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	51.690.852	473.163.842	45.210.123	194.287.368
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	-	13.194.748	-	329.315.292
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	(53.757.744)	-	(45.884.944)	(74.980.337)
		(53.757.744)	13.194.748	(45.884.944)	254.334.955
Ausschüttungen	14	-	(13.194.748)	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710
<i>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</i>		-	479.576.175	-	475.916.033

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterung	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR	
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	5.055.458	5.103.183	-	-
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	5.029.823	-	5.018.439	4.955.462
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	-	-	-	-
		5.029.823	-	5.018.439	4.955.462
Ausschüttungen	14	(198.000)	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		8.830.612	4.899.645	4.884.777	4.938.412

*db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität wurden am 4. Februar 2011 aufgelegt.

Für den Verwaltungsrat:

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2012

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	20.648.655	34.301.112	4.632.280	3.970.219
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	22.559	9.783.573	685.970	852.628
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	(12.090.308)	(20.361.021)	(3.317.991)	(2.503.961)
		(12.067.749)	(10.577.448)	(2.632.021)	(1.651.333)
Ausschüttungen	14	(475.940)	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(105.272)	94.378	73.681	72.966
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		7.999.694	23.818.042	2.073.940	2.391.852

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	55.358.395	341.300.672	43.077.206	-
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	-	131.121.390	-	200.578.200
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	(1.078.054)	-	-	-
		(1.078.054)	131.121.390	-	200.578.200
Ausschüttungen	14	-	(14.158.066)	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(2.589.489)	14.899.846	2.132.917	(6.290.832)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		51.690.852	473.163.842	45.210.123	194.287.368

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 64 bis 90 ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterung	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR)* EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)* USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10	-
Anteilstransaktionen		
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	10	5.012.432
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	10	-
	<hr/>	<hr/>
	5.012.432	5.057.617
Ausschüttungen	14	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		
	43.026	45.566
	<hr/>	<hr/>
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	5.055.458	5.103.183

* Der db x-trackers Stoxx[®] Europe Christian Index ETF (DR) wurde am 8. November 2010 und der db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) am 15. November 2010 aufgelegt.

1. Allgemeine Informationen

Concept Fund Solutions PLC (die "Gesellschaft") ist eine am 17. November 2004 gegründete Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die in Irland als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere (OGAW) gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist. Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum keine Angestellten (Dezember 2010: keine).

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

(i) Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss wurde gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) und den *Companies Acts* von 1963 bis 2009 und allen mit diesen *Acts* sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* eine Einheit bildenden Vorschriften erstellt.

(ii) Bewertungsgrundlage

Der Ausweis erfolgt für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) zu erfassende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie für derivative Finanzinstrumente auf Fair Value-Basis gemäß den Fair Value-Vorschriften. Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Rücknahmebetrag (rücknahmefähige Anteile) erfasst.

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Verweise auf Nettovermögen im ganzen Dokument, auf das Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen.

(iii) Schätzungen und Ermessensentscheidungen

Die Erstellung von Abschlüssen erfordert Entscheidungen, Schätzungen und Annahmen seitens der Geschäftsführung, die sich auf die Anwendung von Bilanzierungsverfahren und die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Erträge und Aufwendungen auswirken. Diese Schätzungen und damit verbundenen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden. Die daraus resultierenden Ergebnisse bilden die Grundlage der Entscheidungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu Werten auszuweisen, die aus anderen Quellen nicht unmittelbar ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse stimmen von diesen Schätzungen abweichen.

Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen werden in dem Berichtsjahr erfasst, in dem die Änderung erfolgt, sowie in davon betroffenen zukünftigen Berichtszeiträumen.

Schätzungsunsicherheiten

Angaben dazu, wo im Rahmen der Anwendung der Bilanzierungsverfahren in signifikantem Umfang Schätzungsunsicherheiten bestehen oder kritische Ermessensentscheidungen getroffen werden mussten, die sich besonders stark auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind Erläuterung 11 zu entnehmen.

(iv) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist Euro (EUR), da dies nach Bestimmung des Verwaltungsrats dem primären wirtschaftlichen Umfeld der Gesellschaft entspricht. Die Abschlüsse der Teilfonds werden in Euro (EUR) erstellt mit Ausnahme des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), dessen Abschluss in US-Dollar (USD) erstellt wird. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs der Fremdwährung umgerechnet. Geldvermögen und -verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, werden zu dem am Bilanzstichtag festgestellten Schlusswechselkurs der Fremdwährung umgerechnet. Wechselkursunterschiede aufgrund von Umrechnungen und realisierten Veräußerungsgewinnen und -verlusten oder bei der Abwicklung von Geldvermögen und -verbindlichkeiten, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Vermögen und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten und zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zum Wechselkurs der Fremdwährung umgerechnet, der zum Zeitpunkt der Bestimmung dieser Werte gegolten hat. Wechselkursunterschiede in Bezug auf Anlagen, die ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) zu erfassen sind und derivative Finanzinstrumente, werden als Gewinne und Verluste aus Anlagen ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursunterschiede in Bezug auf monetäre Posten, einschließlich Barmittel, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

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

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

(iv) Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)

Wechselkursgewinne und –verluste aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) zu erfassenden finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden zusammen mit anderen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen. In dem Posten "Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums" der Gewinn- und Verlustrechnung sind die Netto-Wechselkursgewinne und -verluste aus monetären finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten, die nicht als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) erfasst werden.

(v) Änderungen der Bilanzierungsverfahren

Einige neue Standards, Änderungen von Standards sowie Auslegungen, die bislang veröffentlicht wurden, sind im Hinblick auf den Jahresabschluss des Fonds für das zum 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr noch nicht wirksam geworden und wurden im Rahmen der Aufstellung dieses Jahresabschlusses nicht vorzeitig angewandt. Voraussichtlich werden diese Standards, Änderungen von Standards und Auslegungen bei erstmaliger Anwendung keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss des Fonds haben.

(vi) Angaben über den beizulegenden Zeitwert

FRS 29 "Improving Disclosures about Financial Instruments" verlangt weitergehende Angaben zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie zum Liquiditätsrisiko, insbesondere eine hierarchische Einstufung für Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert.

Die Gesellschaft nimmt eine Klassifizierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer hierarchischen Einstufung vor, die der Signifikanz der in die Bewertung einfließenden Faktoren Rechnung trägt. Dies erfolgt über eine quantitative und qualitative Analyse der zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente auf Basis einer dreistufigen Bewertungshierarchie.

In FRS 29 sind folgende Stufen der Bewertungshierarchie definiert:

Stufe 1 – An aktiven Märkten notierte (unverändert übernommene) Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Stufe 2 – Direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. in Ableitung von Preisen) für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beobachtbare Bewertungsfaktoren (*Observable Inputs*), bei denen es sich nicht um notierte Preise nach Stufe 1 handelt.

Stufe 3 – Nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhende Bewertungsfaktoren (*Unobservable Inputs*) für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Für Instrumente, deren Bewertung in erheblichem Umfang anhand nicht beobachtbarer Bewertungsfaktoren (Stufe 3) erfolgt, weist die Gesellschaft Angaben zur Umgliederung in und aus Stufe 3, eine Überleitungsrechnung der Eröffnungs- und Schlussalden, die Angabe des Gesamtergebnisses für das Geschäftsjahr (aufgegliedert in die jeweils in der Gewinn- und Verlustrechnung und in die im *Statement of Total Recognised Gains and Losses* (Aufstellung der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste) erfassten Beträge), Angaben zu Käufen, Verkäufen, Emissionen und Abwicklungen sowie eine Sensitivitätsanalyse der bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert von Positionen der Stufe 3 zugrunde gelegten Annahmen aus.

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Die nachstehend aufgeführten Bilanzierungsverfahren wurden durchgängig auf das gesamte Geschäftsjahr und auf alle in diesem Abschluss dargestellten Berichtszeiträume angewendet.

(a) Finanzinstrumente

(i) Kategorisierung

Gemäß FRS 25 und FRS 26 hat die Gesellschaft ihre Anlagen als der Kategorie der ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewerteten finanziellen Vermögenswerte zugehörig klassifiziert, Unterkategorie zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte (*held for trading*).

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

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Kategorie der ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten enthält:

- Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden. Diese beinhalten Total Return Swaps, Funded Swaps und Anleihen, die in der Bilanz als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertete finanzielle Vermögenswerte geführt werden. Alle Derivate, die netto eine Forderung darstellen (positiver beizulegender Zeitwert), werden als finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Alle Derivate, die netto eine Verbindlichkeit (negativer beizulegender Zeitwert) darstellen, werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

- Finanzinstrumente, die beim erstmaligen Ansatz als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen (*designated at fair value through profit or loss*) bestimmt werden. Diese beinhalten finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und verkauft werden können.

Zu den finanziellen Vermögenswerten der Kategorie Kredite und Forderungen (*loans and receivables*) zählen Einlagen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Zu den finanziellen Verbindlichkeiten, die keine ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewerteten Verbindlichkeiten sind, gehören Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und mit rücknahmefähigen Anteilen verbundene finanzielle Verbindlichkeiten.

(ii) Bewertung

Finanzinstrumente werden anfänglich mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet. Transaktionskosten für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden unverzüglich als Aufwand verbucht.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle der Kategorie "*at fair value through profit or loss*" zugehörigen Instrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Änderungen in ihrem beizulegenden Zeitwert in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden.

Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen eingestuft wurden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode, abzüglich etwaiger Wertberichtigungen, bewertet bzw. übertragen.

Andere als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertete finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Finanzielle Verbindlichkeiten aus von der Gesellschaft ausgegebenen rücknahmefähigen Anteilen werden zum Rücknahmebetrag bewertet bzw. übertragen, der den Netto-Anspruch des Anlegers auf die Vermögenswerte der Gesellschaft darstellt.

(iii) Grundsätze für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten beruht auf ihren zum Bilanzstichtag aktuellen Marktpreisen ohne Abzüge für geschätzte künftige Veräußerungskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu ihren aktuellen Marktpreisen bewertet, während die Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten zu ihren aktuellen Briefkursen erfolgt. Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert ausgewiesen.

Ist kein notierter Marktpreis von einer anerkannten Börse oder, im Falle von nicht börsengehandelten Finanzinstrumenten, von einem Broker/Dealer erhältlich, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments unter Anwendung anderer Bewertungsmethoden ermittelt, unter anderem durch Verwendung von zeitnah zu marktüblichen Bedingungen durchgeführten Markttransaktionen, den Vergleich mit dem beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Instruments, Discounted Cashflow-Modelle, Optionspreismodelle oder andere Bewertungsmethoden, die verlässliche Schätzwerte von bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielten Preisen liefern.

Der beizulegende Zeitwert nicht an einer Börse gehandelter Derivate wird auf den Betrag geschätzt, den die Gesellschaft bei Beendigung des Kontrakts zum Bilanzstichtag unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen (Volatilität, entsprechende Renditekurve) und der aktuellen Bonität der Kontrahenten erhalten oder bezahlen würde.

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

3. **Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

(iii) Grundsätze für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die Gesellschaft nimmt eine Einstufung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert vor, die der Signifikanz der in die Bewertung einfließenden Faktoren Rechnung trägt, wie in Erläuterung 11 dargestellt.

(iv) Total Return Swaps

"Total Return Swap" ist der Oberbegriff für alle nicht traditionellen Swapvereinbarungen, bei denen eine Partei der anderen Partei zusagt, den Total Return eines bestimmten zugrunde liegenden Referenzschuldtitels zu zahlen, üblicherweise im Austausch für meist periodische Zahlungen auf LIBOR-Basis. Der Total Return Swap kann für beliebige zugrunde liegende Referenzschuldtitel vereinbart werden, am häufigsten gebraucht wird er aber in Bezug auf Aktienindizes, einzelne Aktien, Anleihen und bestimmte Darlehen- und Hypothekenportfolios.

Die von der Gesellschaft gehaltenen Total Return Swaps sind Schwankungen der zugrunde liegenden Referenzschuldtitel ausgesetzt. Allerdings erfolgen im Unterschied zum typischen Total Return Swap keine periodischen Zahlungen an den Swap-Kontrahenten. Statt der periodischen Zahlungen hat die Gesellschaft Kapitalzahlungen vorgenommen, die dem Nennwert der zugrunde liegenden Swap-Kontrakte entsprechen. Die Kapitalbeträge werden vom entsprechenden Swap-Kontrahenten zum Fälligkeitstermin des Kontrakts zurückgezahlt. Die Total Return Swaps sind in der Bilanz als finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

Der beizulegende Zeitwert dieser Total Return Swaps wird vom Verwaltungsrat auf Basis der von dem Kontrahenten zur Verfügung gestellten Mark-to-Market-Bewertung bestimmt. Der Mark-to-Market-Bewertung liegen Annahmen des Kontrahenten zugrunde, die auf den Marktbedingungen an jedem Bilanzstichtag basieren und er setzt Bewertungsmethoden ein, die die Verwendung zeitnaher zu marktüblichen Bedingungen durchgeführter Transaktionen, Discounted-Cashflow-Modelle, Optionspreismodelle und sonstige häufig von Marktteilnehmern eingesetzte Methoden beinhalten.

(v) Funded Swaps

Im Rahmen des Funded Swap im PIANO 400 Fund wird der Wert bei Auflegung auf den Kontrahenten, Deutsche Bank plc, übertragen. Dieser leistet im Gegenzug am Beendigungstag des Swaps die Zahlung des Marktwerts des Basiswerts (eines fiktiven Portfolios, das sich, wie im Nachtrag zum Prospekt beschrieben, aus (i) einem Alpha Pool, (ii) einem Cash Pool und (iii) einem Zinsswap zusammensetzt).

Der Alpha Pool bietet die Grundlage für die Wertentwicklung des Fonds, indem er fiktiv in verschiedene festverzinsliche Instrumente anlegt (darunter Geldmarktinstrumente, Kommunalanleihen, Mortgage-Backed Securities und Asset-Backed Securities; eine ausführliche Liste aller festverzinslichen Instrumente im Alpha Pool findet sich im Prospekt). Der Cash Pool soll durch fiktive Anlagen in Bareinlagen zum Kapital- und Liquiditätserhalt beitragen. Mit dem Zinsswap soll die Sensitivität sowohl des Alpha Pools als auch des Cash Pools gegenüber fiktiven Zinsänderungen ausgeglichen werden. Der Kontrahent leistet zur Deckung von Gebühren und potenziellen Ausschüttungszahlungen regelmäßig Zahlungen an den Fonds.

Der beizulegende Zeitwert des Funded Swap richtet sich nach dem Wert des Basiswerts, der anhand der Schlussstände des Alpha Pools und des Cash Pools und in Abhängigkeit ihrer jeweiligen Gewichtung berechnet wird. Die Bewertung der Bestandteile der Pools erfolgt jeweils nach der Bewertungsmethode für die spezifischen Arten der zugrunde liegenden Instrumente.

Die Rendite des Funded Swap spiegelt folgende Wertentwicklung wider:

- i) Euribor zuzüglich
- ii) der achtfachen Rendite des Alpha Pools (abzüglich Euribor) zuzüglich
- iii) der Rendite des Cash Pools (abzüglich Euribor) zuzüglich
- iv) der Wertentwicklung des Zinsswaps

Der Rücknahmepreis am Letzten Rückkaufstag (20. Januar 2025) entspricht mindestens einhundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises (sofern es nicht am Letzten Rückkaufstag zu einem Zahlungsausfall des genehmigten Kontrahenten in Bezug auf seine Zahlungsverpflichtungen im Rahmen der Derivategeschäfte kommt; in diesem Fall kann der Rücknahmepreis an diesem Tag unter einem Wert von einhundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises liegen).

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

3. **Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

(vi) Ansatz und Ausbuchung

Die Gesellschaft setzt finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, wenn alle wesentlichen Rechte und der Zugang zum Nutzen dieser Vermögenswerte sowie die mit diesem Nutzen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergehen. Eine Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt, wenn diese Nutzen und diese Risiken von der Gesellschaft (auf andere Rechtsträger) übertragen werden.

(vii) Bargeld und liquide Mittel

Bargeld umfasst kurzfristige Bankeinlagen. Liquide Mittel sind kurzfristige hochliquide Anlagen, die leicht in Barbeträge in bekannter Höhe umgewandelt werden können, mit einem geringfügigen Risiko in Bezug auf Wertschwankungen verbunden sind und eher zum Zwecke der Erfüllung kurzfristiger Barverbindlichkeiten als zu Anlagezwecken oder aus anderen Gründen gehalten werden.

Bargeld und liquide Mittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

(b) Zinserträge

Alle Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht unter Anwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes des Instruments ausgewiesen, der bei Erwerb oder zum Zeitpunkt der Entstehung berechnet wurde.

Die Zinserträge schließen die Amortisation eines Disagio oder Agio, von Transaktionskosten oder eines anderen Unterschiedsbetrages zwischen dem anfänglichen Buchwert eines verzinslichen Instruments und dem auf Effektivzinnsbasis berechneten Betrag bei Fälligkeit ein. Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) erfassten Schuldtiteln werden auf Basis des ursprünglichen Effektivzinssatzes eingebucht und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung dem Posten "Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Ertrag/(Aufwand) aus Anlagen" zugeordnet. Zinserträge werden auf Bruttobasis einschließlich etwaiger Quellensteuer ausgewiesen.

(c) Aufwendungen

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Verwaltungsgebühren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht erfasst.

(d) Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf Basis des durchschnittlichen Buchwerts berechnet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, die während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums entstehen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

(e) Besteuerung

Von der Gesellschaft vereinnahmte Zinserträge können einer im Herkunftsland entstandenen Quellensteuer unterliegen. Anlageerträge werden vor Abzug dieser Steuern ausgewiesen.

(f) Rücknahmefähige Anteile

Der Fonds klassifiziert als finanzielle Verbindlichkeiten oder Eigenkapitalinstrumente begebene Finanzinstrumente entsprechend dem wirtschaftlichen Effekt (*substance*) der vertraglichen Bedingungen oder der Instrumente. Rücknahmefähige Anteile berechtigen Anleger, die Barrücknahme zu einem Wert zu verlangen, der dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen des Fonds am jeweiligen Rücknahmetag entspricht, und zwar auch im Falle der Liquidation des Fonds.

Die rücknahmefähigen Anteile werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft und mit dem Barwert der Rücknahmebeträge bewertet. Gemäß dem Fondsprospekt werden die Rücknahmebeträge der einzelnen rücknahmefähigen Anteile anhand des Marktmittelpreises der dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berechnet. Dagegen werden die Vermögenswerte in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsgrundsätzen des Fonds mit einem Geldkurs bewertet. Die Anpassung von Marktmittelpreisen auf Geldkurse ist bei der Berechnung des gesamten Rücknahmebetrags der rücknahmefähigen Anteile für die Zwecke des Jahresabschlusses berücksichtigt und als Wertberichtigung in der Überleitung des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen.

(g) Cashflow-Rechnung

Die Gesellschaft hat von der Ausnahme für offene Investmentfonds gemäß FRS 1, keine Cashflow-Rechnung zu erstellen, Gebrauch gemacht.

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

3. **Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

(h) Ausschüttungen

Ausschüttungen auf rücknahmefähige Anteile werden zum Tag der Ausschüttung in der Aufstellung über Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

(i) Dividendenerträge

Dividendenerträge werden zu dem Tag erfasst, an dem das Recht auf Erhalt der Erträge festgestellt wird. Bei Dividendenpapieren ist dies üblicherweise der Ex-Tag. Dividendenerträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewerteten Dividendenpapieren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Posten "Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Ertrag/(Aufwand) aus Anlagen" erfasst.

(j) Geschäftssegmente

Ein Geschäftssegment ist eine Gruppe von Vermögenswerten und Geschäftstätigkeiten zur Bereitstellung von Produkten und Dienstleistungen, die ein von anderen Geschäftssegmenten abweichendes Risiko-Rendite-Profil aufweisen.

Die Segmente der Gesellschaft sind von der Art der angebotenen Produkte abhängig und werden durch die auf Seite 5 aufgelisteten Fonds abgebildet.

4. **Wichtige Vereinbarungen**

Anlageberater

Der Anlageverwalter hat Deutsche Bank AG zur Erbringung von Anlageberatungsleistungen ihm gegenüber in Bezug auf jeden Fonds der Gesellschaft bestellt. Der Anlageberater ist die Deutsche Bank AG, die Londoner Niederlassung einer im Bankgeschäft tätigen Aktiengesellschaft, die nach deutschem Recht gegründet wurde und unter der Handelsregisternummer HRB 30000 eingetragen ist. Der Anlageberater wurde durch die FSA zugelassen. Die Gebühren des Anlageberaters werden vom Anlageverwalter bezahlt.

Anlageverwalter

Die Gesellschaft hat Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited (der "Anlageverwalter") mit der Erbringung bestimmter anlagebezogener Dienstleistungen für die Gesellschaft beauftragt. Der Anlageverwalter wurde am 19. September 1989 nach irischem Recht gegründet. Der Anlageverwalter ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Deutsche International Financial Services (Ireland) Limited. Die Hauptgeschäftstätigkeit des Anlageverwalters besteht in der Verwaltung und/oder Führung von Programmen für gemeinsame Anlagen und Zweckgesellschaften. Der Anlageverwalter ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und steht unter deren Aufsicht.

Die folgenden Gebühren für jeden Fonds sind an den Anlageverwalter zu entrichten:

db LifeCycle 2016	1,20%
PIANO 400 Fund	1,18%
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	0,25%
db x-trackers STOXX [®] Europe Christian Index ETF (DR)	0,20%
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	
Klasse 1 C	0,10%
Klasse 1D	0,10%
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	0,55%
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,55%
db Globale Renten (geschlossen)	
Klasse A	0,95%
Klasse B	0,95%
db LifeCycle 2018 (geschlossen)	1,20%
db LifeCycle 2021 (geschlossen)	1,20%
db Alternative Return (EUR) (geschlossen)	
Klasse I1C	1,00%
Klasse R1C	1,50%
Klasse R1D	1,50%
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund (geschlossen)	2,00%

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

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Anlageverwalter (Fortsetzung)

Die Gebühren fallen täglich an und werden taggenau an jedem Transaktionstag berechnet; sie werden monatlich gezahlt mit Ausnahme der Gebühren für den PIANO 400 Fund, die vierteljährlich gezahlt werden. Der Anlageverwalter zahlt aus seinen Gebühren (und nicht aus dem Fondsvermögen) die Gebühren des Anlageberaters. Weder der Anlageverwalter noch der Anlageberater haben Anspruch auf Erstattung ihrer jeweiligen Spesen aus dem Fondsvermögen. Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden dem Anlageverwalter Gebühren in Höhe von EUR 7.521.595 (Dezember 2010: EUR 6.557.765) gezahlt. Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Gebühren des Anlageverwalters betragen EUR 1.463.456 (Dezember 2010: EUR 2.113.913).

Der Anlageverwalter hat State Street Global Advisors Limited als Anlageunterverwalter für alle Fonds bis auf den db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, den db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR), den db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), den db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und den db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität, die er selbst verwaltet, bestellt.

Anlageunterverwalter

State Street Global Advisors Limited ("SSgA") wurde zum Anlageunterverwalter des db LifeCycle 2016 und PIANO 400 Fund bestellt. SSgA fungierte bis zum 22. Juni 2011 als Anlageunterverwalter für den db Alternative Return (EUR). Ferner war SSgA bis zum 11. Februar 2011 als Anlageunterverwalter für den Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund tätig. SSgA war außerdem bis zum 9. September 2011 Anlageunterverwalter für den db Globale Renten, den db LifeCycle 2018 und den db LifeCycle 2021. SSgA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der State Street Corporation. SSgA wurde nach dem Recht von England und Wales gegründet und von der United Kingdom Financial Services Authority ("FSA") zugelassen, deren Aufsicht sie untersteht. Die von SSgA erhobenen Gebühren für die Ausübung der Funktion als Anlageunterverwalter für die Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen.

Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr

Die Gesellschaft hat in Bezug auf jeden Fonds eine Vereinbarung mit der Deutsche Bank AG (der "Plattformgebühren-Arrangeur") getroffen, wonach der Plattformgebühren-Arrangeur gegen eine Plattformgebühreneinzahlung die Zahlung der Plattformgebühren (und zwar die Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer und des Verwaltungsrats, Gründungskosten, Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle und der Depotbank und sonstige vergleichbare oder hiermit verbundene Aufwendungen) des Fonds zum jeweiligen Zeitpunkt finanziert. Die Plattformgebühreneinzahlung wird gegebenenfalls auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts je Fonds oder je Anteilsklasse taggenau berechnet und ist monatlich zu zahlen. Die während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums gezahlten Plattformgebühren betragen EUR 1.028.878 (Dezember 2010: EUR 716.774). Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums vorausbezahlten Plattformgebühren beliefen sich auf EUR 0 (Februar 2010: EUR 0), während sich die aufgelaufenen Plattformgebühren auf EUR 174.566 (Dezember 2010: EUR 231.236) beliefen.

Anlageerfolgsprämie

In Bezug auf den PIANO 400 Fund zahlt der Fonds dem Anlageverwalter an jedem Gebührenabzugstag eine Erfolgsprämie in Höhe des Produkts aus 20% des etwaigen Betrags, um den der (wie nachstehend erläutert angepasste) Nettoinventarwert je Anteil während des Erfolgsprämienzeitraums die Hurdle Rate (Euribor in Bezug auf den Erfolgsprämienzeitraum zuzüglich 0,675% multipliziert mit dem Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Erfolgsprämienzeitraums) übertrifft, und der Anzahl der Anteile am Ende des Erfolgsprämienzeitraums, vorausgesetzt, der Gesamtbetrag auf dem Verlustausgleichskonto wurde ausgeglichen.

Eine Erfolgsprämie ist erst und nur dann an den Anlageverwalter zu zahlen (bzw. läuft erst und nur dann in Bezug auf den Fonds auf), wenn der Nettoinventarwert je Anteil den vorherigen Höchststand des (wie vorstehend erläutert angepassten) Nettoinventarwerts je Anteil, auf den die Erfolgsprämie gezahlt wurde bzw. aufgelaufen ist, übersteigt. Bei der Ermittlung des Nettogewinns, nach dem sich die Erfolgsprämie richtet, werden sowohl die realisierten als auch die nicht realisierten Einkünfte, Gewinne und Verluste berücksichtigt. Die Erfolgsprämie wird an jedem Bestimmungstag von der Verwaltungsstelle berechnet (und von der Depotbank geprüft) und am jeweiligen Gebührenabzugstag gezahlt. In jedem Berichtszeitraum spiegelt der Nettoinventarwert der Anteile eine geschätzte Erfolgsprämie wider, deren Betrag am jeweiligen

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

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Anlageerfolgsprämie (Fortsetzung)

Gebührenabzugstag gegebenenfalls an die endgültigen Berechnungen angeglichen wird. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum beliefen sich die Anlageerfolgsprämien auf EUR 2.956.718 (Dezember 2010: EUR 4.091.414), von denen EUR 0 (Dezember 2010: EUR 140.653) zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums fällig wurden.

Depotbank

Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited als Depotbank für die Vermögenswerte jedes Fonds ernannt und mit der Erbringung von Treuhanddienstleistungen für jeden Fonds gemäß den OGAW-Vorschriften beauftragt. Gemäß den Bestimmungen der Depotbankvereinbarung kann die Depotbank allerdings einen oder mehrere Rechtsträger als Unterdepotbank für die Vermögenswerte der Gesellschaft benennen. Die Zahlung der Depotbankgebühren erfolgt über die Vereinbarte Plattformgebühr.

Verwaltungsstelle

Die Gesellschaft hat State Street Fund Services (Ireland) Limited als Verwaltungsstelle für jeden Fonds bestellt. Die Verwaltungsstelle ist für die tägliche Verwaltung der Fonds verantwortlich, einschließlich der Funktion der Register- und Transferstelle, und ist für die Rechnungslegung der Fonds, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts der Fonds und des Nettoinventarwerts je Anteil, zuständig. Die Zahlung der Verwaltungsstellengebühren erfolgt über die Vereinbarte Plattformgebühr.

5. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt keinen Steuern in Bezug auf ihre Erträge und Veräußerungsgewinne, außer bei Eintritt eines Steuertatbestandes (*Chargeable Event*). Ein Steuertatbestand ist jede Ausschüttungszahlung an Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile sowie jede Entgegennahme ausländischer Kapitalerträge für in Irland ansässige Personen (*Encashment*), Rücknahme oder Übertragung von Anteilen.

Keine Steuertatbestände sind:

- i. Transaktionen in Bezug auf rücknahmefähige, gewinnberechtigte Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (*Irish Revenue Commissioners*) als solches zu betrachten ist, oder
- ii. ein Austausch rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile, die einen Teilfonds darstellen, gegen solche eines anderen Teilfonds der Gesellschaft, oder
- iii. ein Austausch rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds oder ihrer Wiedererrichtung stattfindet.

Ein Steuertatbestand tritt nicht in Bezug auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile ein, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, und die der Gesellschaft eine entsprechende Erklärung vorgelegt haben. Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung unterliegt die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands der irischen Besteuerung und behält sich das Recht vor, diese Steuern von den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile einzubehalten. Unter Berücksichtigung der Beträge, die dementsprechend einbehalten wurden, ergibt sich für die in dem Berichtszeitraum von der Gesellschaft getragenen irischen Steuern ein Wert von null (Dezember 2010: null).

Sonstige Länder:

Vereinnahmte Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen können Quellensteuern unterliegen, die von den jeweiligen Herkunftsländern erhoben werden. Diese Steuern werden der Gesellschaft oder ihren Anteilsinhabern möglicherweise nicht zurückerstattet.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

6. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(1.049.840)	1.912.073	(290.510)	501.624
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	-	-	-	-
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	1.439.504	1.532.490	(175.913)	(279.342)
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	(177.874)	(895.688)	(64.938)	(87.250)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	<u>211.790</u>	<u>2.548.875</u>	<u>(49.659)</u>	<u>(135.032)</u>

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	db Alternative Return (EUR)	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	21.215.693	-	(4.544.909)	45.326.015
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	(20.233)	-	3.728.046	-
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	(18.717.106)	15.611.936	1.834.670	(20.030.948)
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	(1.102.707)	-	(480.971)	(15.458.425)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	<u>1.375.647</u>	<u>15.611.936</u>	<u>536.836</u>	<u>9.836.642</u>

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität
	EUR	USD	EUR	EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(1.348.451)	(364.428)	(138.980)	(19.120)
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	17.571	6.031	(1.377)	-
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	-
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	-	-	-	-
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	<u>(1.330.880)</u>	<u>(358.397)</u>	<u>(140.357)</u>	<u>(19.120)</u>

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	GESAMT
	EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	61.884.309
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	3.728.314
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	(18.784.709)
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	(18.267.853)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	<u>28.560.061</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

6. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	(41.351)	792.468	133.456	61.450
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	-	-	-	-
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	(35.518)	(405.966)	4.045	18.232
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	(204.800)	(704.188)	(81.000)	(76.375)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	(281.669)	(317.686)	56.501	3.307

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	(1.762.803)	-	1.951.293	-
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	89.939	-	-	-
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	(481.344)	24.137.880	1.094.930	-
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	(1.537.716)	-	(1.744.019)	(1.875.000)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	(3.691.924)	24.137.880	1.302.204	(1.875.000)

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010	db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	GESAMT EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	27.622	33.389	(7.004.103)
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	7.285	2.200	98.864
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	23.645.490
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	-	-	(6.223.098)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	34.907	35.589	10.517.153

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

7. Vergütung des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, die nicht mit dem Anlageberater verbunden sind, haben Anspruch auf eine Vergütung ihrer Leistung als Mitglieder des Verwaltungsrats, wobei jedoch die Gesamtvergütung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats EUR 20.000 bzw. einen anderen Betrag, der gegebenenfalls durch einen Beschluss des Verwaltungsrats oder der Anteilsinhaber in einer Hauptversammlung genehmigt wurde, nicht übersteigen darf. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats haben zudem Anspruch auf angemessene Erstattung ihrer in Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder entstandenen Spesen aus dem Fondsvermögen. Die Gebühren des Verwaltungsrats werden aus der Vereinbarten Fixgebühr bezahlt; für das/den am 31. Dezember 2011 endende(n) Geschäftsjahr/Berichtszeitraum beliefen sich die Gebühren des Verwaltungsrats auf EUR 88.225 (Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010: EUR 83.225).

8. Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung sämtlicher Leistungen des Abschlussprüfers KPMG in Irland in Bezug auf den Berichtszeitraum ist in der Fixgebührenezahlung enthalten. Die für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr für Abschlussprüfungsleistungen an KPMG in Irland gezahlten Gebühren beliefen sich auf EUR 72.000 (ohne MwSt.) (Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010: EUR 105.500 (ohne MwSt.)).

9. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann für die Fonds und unter Einhaltung der von der Central Bank festgelegten Bedingungen und Beschränkungen für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren anwenden. Transaktionen für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements können mit dem Ziel durchgeführt werden, Risiken oder Kosten eines Fonds zu verringern oder Kapital oder Renditeerträge eines Fonds zu erhöhen, dürfen jedoch nicht spekulativer Natur sein. Diese Techniken und Instrumente werden im Einklang mit den Auflagen der Central Bank eingesetzt. Es können neue, für den Einsatz durch die Gesellschaft geeignete Techniken und Instrumente entwickelt werden, und die Gesellschaft kann diese Techniken (vorbehaltlich vorstehender Ausführungen) einsetzen.

10. Ausgegebene Anteile

Genehmigtes Gesellschaftskapital und Gründungsanteile

Das zur Ausgabe von Gründungsanteilen genehmigte Kapital betrug zum 1. März 2006 EUR 300.002, aufgeteilt in 300.002 Anteile (die "Gründungsanteile"), die zur Gründung der Gesellschaft zu einem Ausgabepreis von EUR 1 je Anteil ausgegeben wurden. Während des ersten Geschäftsjahres wurden Anteile im Wert von EUR 300.000 zurückgenommen, sodass die Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums 2 betrug. Diese Anteile sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft. Sie sind in dem Abschluss daher nur durch diese Erläuterung offengelegt.

Gründungsanteile berechtigen die Inhaber nicht zum Erhalt von Dividenden. Bei Abwicklung erhält der Inhaber den eingezahlten Betrag zurück, ist ansonsten aber nicht am Vermögen der Gesellschaft beteiligt.

Rücknahmefähige, gewinnberechtigende Anteile

Die rücknahmefähigen, gewinnberechtigenden Anteile werden gemäß Rechnungslegungsvorschrift (Financial Reporting Standard – FRS) 25 "Financial Instruments Disclosure and Presentation" als Verbindlichkeiten eingestuft, da sie auf Antrag der Anteilsinhaber eingelöst werden können. Das genehmigte Kapital der Gesellschaft umfasst zwei Gründungsanteile mit einem Nennwert von jeweils EUR 1 und 1.000.000.000.000 Anteile ohne Nennwert, die zunächst als unklassifizierte Anteile bezeichnet wurden. Die unklassifizierten Anteile stehen für die Ausgabe als Anteile zur Verfügung. Der Ausgabepreis ist bei Annahme vollständig zahlbar. Für die Anteile der Gesellschaft gelten keine Vorkaufsrechte.

Die von der Gesellschaft ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigenden Anteile sind frei übertragbar und verbriefen das Recht auf gleichberechtigte Beteiligung an den Gewinnen und Ausschüttungen des jeweiligen Fonds sowie an seinen Vermögenswerten bei Abwicklungen. Diese Anteile, die keinen Nennwert haben und bei Ausgabe vollständig eingezahlt sein müssen, sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet und berechtigen jeweils zur Abgabe einer Stimme bei allen Versammlungen der Inhaber einer jeweiligen Anteilsklasse. Alle Anteile jedes Fonds sind untereinander gleichrangig. Sie können auf Antrag des Anteilsinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

10. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Anteilshaber können in unterschiedliche Anteilsklassen des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) investieren. Für Anteile der Klasse 1C bestehen keine Ansprüche auf Ausschüttungen. Anteile der Klasse 1D sind ausschüttungsberechtigt.

Zum Jahresende hatten alle übrigen Fonds nur eine Anlageklasse.

Die Anzahl der während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen gewinnberechtigten Anteile ist auf den nachfolgenden Seiten aufgeführt.

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011

	db Globale Renten				
	Klasse A	Klasse B			
Anfangssaldo	21.884	56.419			
Zeichnungen	-	35			
Rücknahmen	(21.884)	(56.454)			
Endsaldo	-	-			
	EUR	EUR			
Wert der Zeichnungen	-	3.498			
Wert der Rücknahmen	(2.458.047)	(5.843.717)			
	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021		
	Klasse A	Klasse A	Klasse A		
Anfangssaldo	219.219	19.947	26.098		
Zeichnungen	76.565	5.962	6.030		
Rücknahmen	(76.565)	(25.909)	(32.128)		
Endsaldo	219.219	-	-		
	EUR	EUR	EUR		
Wert der Zeichnungen	8.393.211	613.586	556.560		
Wert der Rücknahmen	(8.393.194)	(2.769.273)	(3.132.350)		
	db Alternative Return (EUR) Klasse I1C	db Alternative Return (EUR) Klasse R1C	db Alternative Return (EUR) Klasse R1D		
Anfangssaldo	867.556	661	100		
Zeichnungen	-	-	-		
Rücknahmen	(867.556)	(661)	(100)		
Endsaldo	-	-	-		
	EUR	EUR	EUR		
Wert der Zeichnungen	-	-	-		
Wert der Rücknahmen	(53.713.340)	(38.511)	(5.893)		

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

10. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	Piano 400 Fund Klasse A	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund Klasse A	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund Klasse 1C
Anfangssaldo	4.724.220	500	1.383.000
Zeichnungen	131.948	-	2.361.600
Rücknahmen	-	(500)	(518.000)
Endsaldo	<u>4.856.168</u>	<u>-</u>	<u>3.226.600</u>
	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	13.194.748	-	329.315.292
Wert der Rücknahmen	-	(45.884.944)	(74.980.337)

	db x-trackers Stoxx[®] Europe Christian Index ETF (DR) Klasse 1D	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) Klasse 1D
Anfangssaldo	460.000	500.000
Zeichnungen	440.000	-
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	<u>900.000</u>	<u>500.000</u>

	EUR	USD
Wert der Zeichnungen	5.029.823	-
Wert der Rücknahmen	-	-

	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum Klasse 1D	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität Klasse 1D
Anfangssaldo	-	-
Zeichnungen	500.861	500.905
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	<u>500.861</u>	<u>500.905</u>

	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	5.018.439	4.955.462
Wert der Rücknahmen	-	-

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2010

	db Globale Renten Klasse A	db Globale Renten Klasse B
Anfangssaldo	48.058	143.938
Zeichnungen	8	212
Rücknahmen	(26.182)	(87.731)
Endsaldo	<u>21.884</u>	<u>56.419</u>

	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	877	21.682
Wert der Rücknahmen	(2.911.915)	(9.178.393)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

10. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021
	Klasse A	Klasse A	Klasse A
Anfangssaldo	314.905	45.447	44.098
Zeichnungen	88.353	6.506	8.999
Rücknahmen	(184.039)	(32.006)	(26.999)
Endsaldo	219.219	19.947	26.098

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	9.783.573	685.970	852.628
Wert der Rücknahmen	(20.361.021)	(3.317.991)	(2.503.961)

	db Alternative Return (EUR) Klasse I1C	db Alternative Return (EUR) Klasse R1C	db Alternative Return (EUR) Klasse R1D
Anfangssaldo	882.947	2.774	174
Zeichnungen	-	-	-
Rücknahmen	(15.391)	(2.113)	(74)
Endsaldo	867.556	661	100

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	-	-	-
Wert der Rücknahmen	(951.071)	(122.716)	(4.267)

	Piano 400 Fund Klasse A	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund Klasse A	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund Klasse 1C
Anfangssaldo	3.413.006	500	-
Zeichnungen	1.311.214	-	1.383.000
Rücknahmen	-	-	-
Endsaldo	4.724.220	500	1.383.000

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	131.121.390	-	200.578.200
Wert der Rücknahmen	-	-	-

	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Index ETF (DR) Klasse 1D	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) Klasse 1D
Anfangssaldo	-	-
Zeichnungen	460.000	500.000
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	460.000	500.000

	EUR	USD
Wert der Zeichnungen	5.012.432	5.057.617
Wert der Rücknahmen	-	-

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Gemäß FRS 29 "Financial Instruments: Disclosures" wird in dieser Erläuterung detailliert dargelegt, wie die Gesellschaft das Risikomanagement im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten handhabt.

Allgemeiner Risikomanagementprozess

Im Rahmen der Verfolgung ihrer jeweiligen Ziele, die in den Berichten des Anlageverwalters ausgeführt sind, halten die Fonds eine Reihe von Finanzinstrumenten:

1. Festverzinsliche Wertpapiere und Dividendenpapiere. Diese werden in Übereinstimmung mit den Zielen jedes Fonds gehalten.
2. Barmittel, liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich aus der Geschäftstätigkeit der Fonds ergeben.
3. Derivative Transaktionen.

Die folgenden Fonds haben in Portfolio-Swap-Transaktionen investiert: Der db Lifecycle 2016 und der db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index.

State Street Global Advisors Limited ("SSgA"), als Anlageunterverwalter für den db Lifecycle 2016, den PIANO 400 Fund, den db Alternative Return (EUR), den Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund, den db Globale Renten, den db Lifecycle 2018 und den Lifecycle 2021, und Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, als Anlageverwalter für den db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, den db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR), den db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), den db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und den db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität, überwachen, messen und verwalten die Anlage in und den Einsatz von Finanzderivaten ("FDs") durch die Fonds.

Die bestehenden Kontrollmechanismen und Systeme zur Verwaltung von Derivaten und den mit ihnen verbundenen Risiken werden der Komplexität der Instrumente und ihrem vorgesehenen Zweck gerecht. Im Falle des PIANO 400 Fund und des db Lifecycle 2016 erfolgt die Quantifizierung der Hebelwirkung in den Portfolios und der zusätzlichen, mit dem Einsatz von Finanzderivaten verbundenen Risiken nach einem Value at Risk-Verfahren. Im Falle des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index ETF (DR) wird nach dem Commitment-Ansatz verfahren.

Bei den Systemen zur Überwachung und Messung des Derivate-Exposures handelt es sich um Analysetools wie Citigroup Yield Book und unternehmenseigene Datenbanken sowie Tabellenkalkulationsprogramme, die zusammen mit branchenüblichen Informationen und Kursquellen wie Bloomberg und Reuters dazu eingesetzt werden, Derivate-Positionen zu bewerten und zu überwachen und die Einhaltung vorab festgelegter Hedging- und Anlageparameter zu gewährleisten.

Die Kriterien für die Bewertung dieser Systeme sind gegebenenfalls dergestalt, dass sie die isolierte Risikoüberwachung von FDs ermöglichen und, wichtiger noch, die Möglichkeit der Integration von Derivate-Positionen in das Gesamtanlageportfolio der Fonds eröffnen, um so eine umfassende Überwachung von Verstößen gegen die Anlagerichtlinien durch die Kombination von direkten und indirekten, über Derivate gehaltenen Anlagen zu ermöglichen. Diese Richtlinien umfassen die von der Central Bank und in den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* festgelegten Anlagebeschränkungen.

Außerdem stellt SSgA sicher, dass angemessene Kontrollen durchgeführt werden und ihren Zweck auf allen Stufen des Anlageprozesses nachweislich erfüllen:

- Kontrollen über die Ausführung von Geschäften in Form von Anlagerichtlinien, in denen Zielsetzungen der Fonds und Anlagebeschränkungen gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* dargelegt sind;
- Regelmäßige, unabhängig von der Fondsverwaltungsfunktion erfolgende Überprüfungen seitens einer internen Abteilung zur Konformitätsprüfung sorgen für eine zusätzliche Gewährleistung, dass angemessene Kontrollen durchgeführt werden.

Die folgenden Verantwortungsbereiche sind bei SSgA speziell für die Überwachung der Kontrollen und der quantitativen Grenzwerte zuständig:

- das Kontroll- und Risikoteam – zuständig für die Erstellung täglicher Berichte, in denen die Exposures und die Absicherung in Bezug auf Derivate innerhalb bestimmter Portfolios aufgezeigt werden. Der Bericht wird an die Portfoliomanager, die Abteilung Compliance & Risk, den Chief Investment Officer

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

und die Portfolioanalysten weitergegeben, die für die Prüfung und Korrektur risikobehafteter und ungedeckter Positionen zuständig sind.

- Portfolioanalysten – sind zuständig für die Prüfung von bestimmten Konten, um sicherzustellen, dass die Derivatekurse, Datensätze, Zinsen und Wechselkurse, die in die genehmigten Modelle zur Ermittlung des Derivate-Exposures sowie zur Messung und Bewertung einfließen, korrekt sind.
- Portfoliomanager – sind zuständig für die tägliche Prüfung der Tagesberichte über das Derivate-Exposure und bei Bedarf für die Korrektur von Positionen. Die Portfoliomanager verwenden ein unternehmensinternes Derivatrisikomanagementsystem zur Überwachung des Risikoprofils des jeweiligen Portfolios. Derivategeschäfte werden vor Abschluss der Transaktion von mindestens zwei Portfoliomanagern geprüft.

SSgA kann intern auf hinreichende Kompetenzen zur Ausführung von Geschäften und zur Kontrolle und Überwachung von Risiken im Zusammenhang mit bestimmten FDs, deren Einsatz die Fonds in Betracht ziehen, zurückgreifen. Sämtliche leitenden Angestellten von SSgA verfügen über umfangreiche Erfahrung in der Unternehmensleitung.

OTC-Derivate wie z. B. Swaps unterliegen international anerkannten Rahmenverträgen wie dem International Swaps and Derivatives Association (ISDA) Master Agreement. Die ISDA-Bestätigungen über den Abschluss eines Swaps werden nachbereitet und geprüft, um sicherzugehen, dass die Bedingungen der Geschäfte vollständig und korrekt dokumentiert sind. SSgA oder beauftragte Anlageverwalter greifen auf Rechtsanwälte zurück, die über umfassende Fachkenntnisse in Bezug auf den Einsatz von Derivaten und die entsprechende Dokumentation verfügen.

Risiken in Bezug auf die Fonds

Wie in FRS 29 definiert, lassen sich Risiken in die folgenden Kategorien unterteilen: Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Im Folgenden werden die Risikoarten nacheinander erläutert und gegebenenfalls mit qualitativen und quantitativen Analysen unterlegt, wenn dies für das Verständnis des Lesers hinsichtlich der vom Anlageverwalter und dem Verwaltungsrat angewandten Risikomanagementmethoden relevant ist.

Marktrisiken

Mit Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen des Marktpreises schwanken. Es umfasst Währungs-, Zinssatz- und Preisrisiken. Das Marktrisiko entsteht hauptsächlich aus der Ungewissheit in Bezug auf künftigen Preise der gehaltenen Finanzinstrumente. Es stellt die möglichen Verluste dar, die den Fonds entstehen können, wenn gehaltene Marktpositionen Preisschwankungen ausgesetzt sind.

Auch wenn das Exposure der Fonds in Bezug auf die Marktpreisvolatilität von Anleihepositionen durch die eingegangenen Swaps abgesichert ist, unterliegen die Fonds nach wie vor Kursschwankungen im zugrunde liegenden Basket bestehend aus Indizes, auf dem die Swap-Renditen basieren. Wie sich die zugrunde liegenden Bestände jedes Fonds zusammensetzen, zeigt die Aufstellung am Ende des Anlageportfolios des jeweiligen Fonds.

In die VaR-Bewertung der Fonds – mit Ausnahme des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, des db x-trackers STOXX[®] Europe Christian Index ETF (DR), des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), des db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität. – fließt ihre Sensitivität gegenüber Veränderungen der Marktpreise mit ein. In Bezug auf die fünf genannten Fonds hätte sich auf Basis der relativen Wertentwicklung der Fonds im Vergleich zu ihren Benchmarks im Zeitraum von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2011 und bis zum 31. Dezember 2010 und unter Annahme einer konstanten relativen Wertentwicklung sowie bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen ein Anstieg der Marktpreise um 10% zum Ende des Berichtszeitraums auf die Nettoinventarwerte der Fonds folgendermaßen ausgewirkt:

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

31.12.11	Marktpreisanstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	10%	€51.120.440
db x-trackers STOXX [®] Europe Christian Index ETF (DR)	10%	€1.191.339
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	10%	\$687.093
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	10%	€420.532
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	10%	€116.198

31.12.10	Marktpreisanstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	10%	€18.413.298
db x-trackers STOXX [®] Europe Christian Index ETF (DR)	10%	€680.189
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	10%	\$412.378

Ein Rückgang der Marktpreise um 10% hätte einen vergleichbaren negativen Effekt. Die vorstehend angegebenen geschätzten Sensitivitätswerte dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Indikator für künftige Ergebnisse zu verstehen. Tatsächliche Schwankungen in Reaktion auf Marktpreisänderungen können erheblich von den vorstehenden Beispielen abweichen.

(i) Währungsrisiken

Mit Währungsrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen von Wechselkursen schwanken. Der Fonds kann in Finanzinstrumente anlegen und Transaktionen eingehen, die auf andere Währungen als seine funktionale Währung lauten. Folglich unterliegt der Fonds dem Risiko, dass sich der Wechselkurs seiner Währung gegenüber anderen Währungen so entwickelt, dass der Anteil der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Fonds, die auf andere als die funktionale Währung lauten, dadurch an Wert einbüßt.

In den folgenden Tabellen ist das Wechselkursexposure des db x-trackers STOXX[®] Europe Christian Index ETF (DR), des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) und des db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum zum 31. Dezember 2011 und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund, des db x-trackers STOXX[®] Europe Christian Index ETF (DR) und des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) zum 31. Dezember 2010 dargestellt. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2011 oder 31. Dezember 2010 ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2011

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Währung	Aktien	Geldvermögen	Geldverbindlichkeiten	Swap-Kontrakte	Netto-Exposure
Britisches Pfund	2.647.994	-	(670)	-	2.647.324
Dänische Krone	59.977	-	-	-	59.977
Norwegische Krone	172.723	-	-	-	172.723
Schweizer Franken	941.859	-	-	-	941.859
Schwedische Krone	441.986	-	-	-	441.986
Gesamt	4.264.539	-	(670)	-	4.263.869

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Währung	Aktien	Geldvermögen	Geldverbindlichkeiten	Swap-Kontrakte	Netto-Exposure
Australischer Dollar	146.372	-	-	-	143.372
Britisches Pfund	1.073.706	-	-	-	1.073.706
Kanadischer Dollar	251.181	518	-	-	251.699
EUR	1.156.249	2.439	-	-	1.158.688
Japanischer Yen	326.189	-	-	-	326.189
Schweizer Franken	193.931	-	-	-	193.931
Gesamt	3.147.628	2.957	-	-	3.150.585

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Währung	Organismen für gemeinsame Anlagen	Geldvermögen	Geldverbindlichkeiten	Swap-Kontrakte*	Netto-Exposure
US-Dollar	70.978	-	-	-	70.978
Gesamt	70.978	-	-	-	70.978

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2010

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

Währung	Anleihen	Geld- vermögen	Geld- verbind- lichkeiten	Swap- Kontrakte*	Netto- Exposure
US-Dollar	9.986.150	-	(990)	(3.503.588)	6.481.572
Gesamt	9.986.150	-	(990)	(3.503.588)	6.481.572

db x-trackers STOXX[®] Europe Christian Index ETF (DR)

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbind- lichkeiten	Swap- Kontrakte	Netto- Exposure
Britisches Pfund	1.532.489	756	-	-	1.533.245
Dänische Krone	56.752	-	-	-	56.752
Norwegische Krone	54.905	-	-	-	54.905
Schweizer Franken	554.934	-	-	-	554.934
Schwedische Krone	250.816	-	-	-	250.816
Gesamt	2.449.895	756	-	-	2.450.652

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbind- lichkeiten	Swap- Kontrakte	Netto- Exposure
Australischer Dollar	198.661	-	-	-	198.661
Britisches Pfund	1.028.702	239	-	-	1.028.942
Kanadischer Dollar	254.583	-	-	-	254.583
Euro	1.331.856	-	-	-	1.331.856
Japanischer Yen	403.180	-	-	-	403.180
Schweizer Franken	184.228	-	-	-	184.228
Gesamt	3.401.210	239	-	-	3.401.450

* Einschließlich Bruttoverbindlichkeiten in Bezug auf die Abwicklung von Devisen-Swaps

Wäre der Wechselkurs zwischen EUR oder USD und anderen Währungen, in Bezug auf die die Fonds ein Exposure aufweisen, bei im Übrigen gleichen Bedingungen um 5% gestiegen bzw. zurückgegangen, dann wäre der Anstieg bzw. Rückgang des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens in etwa wie folgt:

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

31. Dezember 2011	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs- ETF Wachstum EUR
Anstieg/Rückgang um 5%	+/- 203.041	+/- 150.028	+/- 3.380

31. Dezember 2010	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
Anstieg/Rückgang um 5%	+/- 308.646	+/- 116.698	+/- 161.974

Zum 31. Dezember 2011 und zum 31. Dezember 2010 wies keiner der Fonds, mit Ausnahme der vorstehend aufgeführten, ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

(ii) Zinsrisiken

Das Zinsrisiko umfasst das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen von Marktzinssätzen schwanken.

Diese Fonds setzen Swaps ein, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die die Fonds anlegen, gegen die des jeweiligen Basiswerts oder Baskets aus Vermögenswerten / Indizes zu tauschen. Aufgrund der von dem Fonds eingegangenen Swaps ergibt sich für ihn kein direktes, wesentliches Zinsrisiko. Die Kassenbestände des Fonds können aufgrund von Zinsbewegungen schwanken, was jedoch keine bedeutsamen Auswirkungen hätte.

(iii) Sonstige Preisrisiken

Sonstige Preisrisiken umfassen das Risiko, dass der Wert eines Instruments aufgrund von Marktpreisänderungen (die nicht auf Zins- oder Währungsrisiken zurückzuführen sind) schwankt. Gründe hierfür können Faktoren sein, die entweder nur die einzelne Anlage, ihren Emittenten oder sämtliche auf dem Markt gehandelten Instrumente betreffen. Da die Finanzinstrumente der Fonds mehrheitlich zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden und Änderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt werden, schlagen sich alle Änderungen von Marktbedingungen direkt in den Anlageerträgen nieder. Eine Analyse der Sensitivität gegenüber Preisrisiken für den db Lifecycle 2016 und den PIANO 400 Fund enthält die VaR-Tabelle auf Seite 91 und auf Seite 81 für die übrigen Fonds.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst das Risiko, dass ein Unternehmen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten in Zahlungsschwierigkeiten kommt. Liquiditätsrisiken ergeben sich aus der schwierigen Veräußerbarkeit bestimmter Wertpapiere. Prinzipiell dürfen Fonds nur Wertpapiere kaufen, die jederzeit wieder veräußert werden können. Trotzdem kann es schwierig sein, in bestimmten Phasen oder innerhalb ausgewählter Marktsegmente bestimmte Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt zu verkaufen. Es besteht zudem das Risiko, dass Wertpapiere, die in einem recht engen Marktsegment gehandelt werden, einer signifikanten Preisvolatilität unterliegen. Mit Ausnahme der ETFs wird die Liquidität für die in den Fonds gehaltenen Wertpapiere durch die Deutsche Bank AG gewährleistet, die in allen Handelsgeschäften der Fonds als Kontrahent fungiert.

Alle in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten der Fonds, mit Ausnahme des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, sind innerhalb von einem Monat fällig. In der folgenden Tabelle sind die vertraglichen Cashflows aus den finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2011 aufgeführt:

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	1 - 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Ohne Angabe der Fälligkeit	Gesamt
<i>Finanzverbindlichkeiten (Euro)</i>					
Derivative Finanzinstrumente	-	-	(16.381.603)	-	(16.381.603)
Antizipative Passiva	(143.364)	-	-	-	(143.364)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(475.916.033)	-	-	-	(475.916.033)
Summe Verbindlichkeiten	(476.059.397)	-	(16.381.603)	-	(492.441.000)

Alle in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten der Fonds, mit Ausnahme des db Lifecycle 2021, des db Alternative Return (EUR), des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund und des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, sind innerhalb von einem Monat fällig. In den folgenden Tabellen sind die vertraglichen Cashflows aus den finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Dezember 2010 aufgeführt:

db LifeCycle 2021	1 - 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Ohne Angabe der Fälligkeit	Gesamt
<i>Finanzverbindlichkeiten (Euro)</i>					
Derivative Finanzinstrumente	-	-	(28.928)	-	(28.928)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(8.825)	-	-	-	(8.825)
Antizipative Passiva	(7.440)	-	-	-	(7.440)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(2.391.852)	-	-	-	(2.391.852)
Summe Verbindlichkeiten	(2.408.117)	-	(28.928)	-	(2.437.045)

db Alternative Return (EUR)	1 - 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Ohne Angabe der Fälligkeit	Gesamt
<i>Finanzverbindlichkeiten (Euro)</i>					
Derivative Finanzinstrumente	(1.004.918)	(691.228)	(22.531.408)	-	(24.227.554)
Antizipative Passiva	(140.685)	-	-	-	(140.685)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(51.690.852)	-	-	-	(51.690.852)
Summe Verbindlichkeiten	(52.836.455)	(691.228)	(22.531.408)	-	(76.059.091)

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	1 - 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Ohne Angabe der Fälligkeit	Gesamt
<i>Finanzverbindlichkeiten (Euro)</i>					
Kontokorrentkredite	(267.867)	-	-	-	(267.867)
Derivative Finanzinstrumente	(478.153)	-	(8.058.806)	-	(8.536.959)
Antizipative Passiva	(224.118)	-	-	-	(224.118)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(45.210.123)	-	-	-	(45.210.123)
Summe Verbindlichkeiten	(46.180.261)	-	(8.058.806)	-	(54.239.067)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	1 - 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr	Ohne Angabe der Fälligkeit	Gesamt
<i>Finanzverbindlichkeiten (Euro)</i>					
Derivative Finanzinstrumente	-	(686.769)	-	-	(686.769)
Antizipative Passiva Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(287.401)	-	-	-	(289.264)
	(194.287.368)	-	-	-	(194.285.504)
Summe Verbindlichkeiten	(194.574.769)	(686.769)	-	-	(195.261.537)

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Kontrahent im Rahmen eines Finanzinstruments einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung, die er dem Fonds gegenüber eingegangen ist, nicht nachkommt. Der nach eigenem Ermessen handelnde Anlageverwalter kauft und verkauft Anlagen nur über entsprechend anerkannte Broker. Diese anerkannten Broker werden überwacht um sicherzustellen, dass sie stets akzeptable Kontrahenten sind. State Street verfügt über ein S&P-Rating von AA- und die Deutsche Bank über ein S&P-Rating von A+.

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 3.020.382 (31. Dezember 2010: EUR 7.430.000) bei State Street Bank and Trust Company als Sicherheit für das von ihr ausgehende Kontrahentenrisiko in Bezug auf verschiedene Fonds hinterlegt, wie nachstehend aufgeführt. Diese Sicherheit wird im Namen der Depotbank gehalten und ist nicht Bestandteil der Fondsvermögen.

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 480.663.000 als Sicherheit für das von ihr ausgehende Kontrahentenrisiko in Bezug auf den PIANO 400 Fund in Zusammenhang mit dem Funded Swap bereitgestellt. Diese Sicherheit wird im Namen der Depotbank gehalten und ist nicht Bestandteil des Fondsvermögens.

	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021	db Alternative Return (EUR)
31. Dezember 2011	€	€	€	€	€
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	3.020.000	-	-	-
31. Dezember 2010					
Deutsche Bank AG Frankfurt	3.400.000	3.020.000	930.000	80.000	-
				db x-trackers STOXX®	
	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)
31. Dezember 2011	€	€	€	€	\$
Deutsche Bank AG Frankfurt	382	-	-	-	-
31. Dezember 2010					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-	-	-
	db x- trackers Stiftungs- ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität			
31. Dezember 2011	€	€			
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-			
31. Dezember 2010					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-			

Der gesamte beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte, die Kreditrisiken ausgesetzt sind, stellt sich für die einzelnen Fonds wie folgt dar:

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

<u>Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2011</u>	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021	db Alternative Return (EUR)
Broker/Kontrahent	€	€	€	€	€
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	1.500.402	-	-	-
State Street Bank London	-	2.802.404	207	-	-
Anleiheemittenten/Kontrahent	-	20.227.245	-	-	-
	-	24.530.051	207	-	-

	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)
	€	€	€	€	\$
Deutsche Bank AG Frankfurt	481.130.530	-	-	-	-
State Street Bank London	2.370	915	50	99.848	161.459
Anleiheemittenten/Kontrahent	-	-	481.650.063	-	-
	481.132.900	915	481.650.113	99.848	161.459

	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität
	€	€
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-
State Street Bank London	4.368	4.189
Anleiheemittenten/Kontrahent	4.894.511	4.949.365
	4.898.879	4.953.554

<u>Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2010</u>	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021	db Alternative Return (EUR)
Broker/Kontrahent	€	€	€	€	€
Deutsche Bank AG Frankfurt	529.050	2.204.117	166.090	1.338	1.082.056
State Street Bank London	271.929	105.065	42.106	38.729	769.835
Anleiheemittenten/Kontrahent	6.541.741	20.973.439	1.821.383	2.321.957	73.436.890
	7.342.720	23.282.621	2.029.579	2.362.024	75.288.781

	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)
	€	€	€	€	\$
Deutsche Bank AG Frankfurt	474.855.597	-	194.574.651	-	-
State Street Bank London	2.207	-	117	5.830	10.459
Anleiheemittenten/Kontrahent	-	53.319.612	190.186.753	-	-
	474.857.804	53.319.612	384.761.521	5.830	10.459

Strukturrisiken

Die Fonds bilden die Wertentwicklung von Basiswerten ab (durch den im Anlageportfolio erläuterten Einsatz von Total Return Swaps oder Funded Swaps). Dabei erreichen sie voraussichtlich nicht dasselbe Maß an Genauigkeit, wie es bei einem Anlageinstrument der Fall wäre, das vollständig in jedes einzelne Basiswertpapier investiert ist. Es ist jedoch beabsichtigt, dass zwischen der Wertentwicklung der Fondsanteile (vor Gebühren und Aufwendungen des Fonds) und der des Basiswerts kein wesentlicher Unterschied besteht. Es wird darauf hingewiesen, dass außergewöhnliche Umstände dazu führen können, dass die Abbildungsgenauigkeit eines Fonds erheblich von der Wertentwicklung des Basiswerts abweicht; obwohl der Verwaltungsrat und der Verwalter sämtliche Anstrengungen unternommen haben, um durch die

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Strukturrisiken (Fortsetzung)

entsprechende Swap-Strukturierung ihre Ziele hinsichtlich der Abbildungsgenauigkeit zu erreichen (und in Zusammenhang mit dem PIANO 400 Fund Kapitalschutz zu gewährleisten) besteht ein Risiko, dass diese Ziele nicht vollständig erreicht werden.

Value at Risk (VaR)

Spezifische Instrumente

Swap-Verträge

Einige der Fonds versuchen, ihre Anlageziele zu erreichen, indem sie über Swaps Exposure in Bezug auf die jeweiligen Basiswerte aufbauen. Die Rendite des Fonds (nach Gebühren und Aufwendungen) bildet die Wertentwicklung der Derivategeschäfte ab. Im Rahmen eines Swaps tauschen der Fonds und eine andere Partei ihre jeweiligen Ansprüche oder Verbindlichkeiten im Hinblick auf Zahlungsströme aus, z. B. Zinszahlungen gegen die Rendite eines bestimmten Index oder Basket bestehend aus Indizes.

Eine Analyse der zum Jahresende bestehenden Swap-Vereinbarungen findet sich im Anlagespiegel jedes Fonds. Zum Jahresende gehaltene Anlagen sind dabei repräsentativ für die während des Jahres gehaltene Art von Anlagen.

Das Risikopotenzial der Gesellschaft wird anhand des VaR bemessen, außer in Bezug auf den db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, den db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR), den db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), den db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und den db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität. Zur Bestimmung der Hebelwirkung wird, je nachdem, ob der betreffende Fonds gegenüber einer Benchmark verwaltet wird, entweder der relative oder der absolute VaR-Wert berechnet. Bei der Berechnung des VaR wurden üblicherweise die folgenden Parameter zugrunde gelegt:

- Ein Konfidenzniveau von 99%
- Eine Haltedauer von einem Monat
- Ein historischer Beobachtungszeitraum von drei Jahren (ein Jahr im Falle des db Alternative Return (EUR) und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund)
- Der relative VaR des Portfolios liegt maximal doppelt so hoch wie der VaR eines vergleichbaren Benchmark-Portfolios
- Der absolute VaR beträgt nicht mehr als 5% des NAV (10% im Falle des PIANO 400 Fund; 20% im Falle des db Alternative Return (EUR) und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund).

Das Risikomodell basiert auf einem historischen Simulationsverfahren. Die Messbarkeit der Risiken hängt dabei stark von dem in der Schätzung zugrunde gelegten Beobachtungszeitraum in der Vergangenheit und seiner Übertragbarkeit auf das zukünftige Risikopotenzial ab.

Stresstests

Unabhängig von der VaR-Berechnung werden geeignete Stress-Szenarien eingesetzt, um potenzielle größere Wertverluste des Werts des OGAWs in Folge unerwarteter Änderungen der Risikofaktoren bemessen zu können. Die Stresstests werden mindestens einmal pro Quartal durchgeführt.

Backtesting

Effektive regelmäßige Änderungen im Wert des Portfolios werden zur Überprüfung des VaR-Modells genutzt. Dabei wird die Häufigkeit von Überschreitungen des VaR mit dem Konfidenzniveau abgeglichen. Wird der VaR häufiger überschritten als dies vom Konfidenzniveau vorgegeben ist, so werden – unter Einräumung eines gewissen Toleranzrahmens – die notwendigen Maßnahmen ergriffen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Value at Risk (VaR) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die relativen VaR-Werte der Fonds zum 31. Dezember 2011 aufgeführt:

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Standard-abweichung	Kon-fidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Ver-hältnis
db LifeCycle 2016	1 Monat	0,02	0,30	99%	-3,93%	-4,00%	98%
Piano 400 Fund	1 Monat	-0,08%	0,62%	99%	-1,52%	-1,10%	95%

In der folgenden Tabelle sind die relativen VaR-Werte der Fonds zum 31. Dezember 2010 aufgeführt:

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Standard-abweichung	Kon-fidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Ver-hältnis
db Globale Renten	1 Monat	0,00%	0,21%	99%	-3,13%	-3,24%	97%
db LifeCycle 2016	1 Monat	0,01%	0,22%	99%	-2,96%	-2,97%	100%
db LifeCycle 2018	1 Monat	0,02%	0,31%	99%	-4,57%	-4,67%	98%
db LifeCycle 2021	1 Monat	0,01%	0,45%	99%	-6,97%	-7,09%	98%
db Alternative Return (EUR)	1 Monat	0,03%	0,81%	99%	-1,86%	-1,56%	119%
Piano 400 Fund	1 Monat	-0,06%	0,81%	99%	-1,93%	-2,32%	83%
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	-	-	-	99%	-6,48%	-6,23%	104%

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Gemäß FRS 29 "Financial Instruments: Disclosures" muss die Gesellschaft eine Klassifizierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer hierarchischen Einstufung vornehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertung einfließenden Faktoren Rechnung trägt.

Die jeweilige hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt richtet sich nach dem Bewertungsfaktor der niedrigsten Stufe, der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Bewertungsfaktors an der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt gemessen. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Bewertungsfaktoren herangezogen, die eine erhebliche Anpassung anhand nicht beobachtbarer Bewertungsfaktoren erfordern, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3.

Um die Erheblichkeit eines bestimmten Bewertungsfaktors für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt beurteilen zu können, muss den für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren Rechnung getragen werden. Die Entscheidung darüber, was "beobachtbar" ist, erfordert eine sorgfältige Beurteilung durch die Gesellschaft. Für die Gesellschaft sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht unternehmensintern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind.

In den nachstehenden Tabellen sind Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2011 mit ihrer jeweiligen hierarchischen Einstufung aufgeführt. Sofern nachstehend nicht anders angegeben, wurden alle mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2011 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel handelt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

db LifeCycle 2016

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitle	20.227.245	-	-	20.227.245
Derivative Vermögenswerte	-	3.856.826	-	3.856.826
	20.227.245	3.856.826	-	24.084.071

Piano 400 Fund

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Derivative Vermögenswerte	-	481.130.530	-	481.130.530
	-	481.130.530	-	481.130.530

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Schuldtitle

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitle	481.650.063	-	-	481.650.063
	481.650.063	-	-	481.650.063

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten**

Derivative Verbindlichkeiten	-	(16.381.603)	-	(16.381.603)
	-	(16.381.603)	-	(16.381.603)

Die Gesellschaft hält keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

In den nachstehenden Tabellen sind Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2010 mit ihrer jeweiligen hierarchischen Einstufung aufgeführt: Sofern nachstehend nicht anders angegeben, wurden alle mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2010 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel handelt.

db Globale Renten

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitle	6.541.741	-	-	6.541.741
Derivative Vermögenswerte	-	1.113.828	-	1.113.828
	6.541.741	1.113.828	-	7.655.569

db LifeCycle 2016

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitle	20.973.439	-	-	20.973.439
Derivative Vermögenswerte	-	2.238.905	-	2.238.905
	20.973.439	2.238.905	-	23.212.344

db LifeCycle 2018

**Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitle	1.821.383	-	-	1.821.383
Derivative Vermögenswerte	-	176.302	-	176.302
	1.821.383	176.302	-	1.997.685

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

11. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

db LifeCycle 2021

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	2.321.957	-	-	2.321.957
Derivative Vermögenswerte	-	450	-	450
	<u>2.321.957</u>	<u>450</u>	<u>-</u>	<u>2.322.407</u>

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Verbindlichkeiten	-	(28.928)	-	(28.928)
	<u>-</u>	<u>(28.928)</u>	<u>-</u>	<u>(28.928)</u>

db Alternative Return (EUR)

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	73.436.890	-	-	73.436.890
Derivative Vermögenswerte	-	643.441	-	643.441
	<u>73.436.890</u>	<u>643.441</u>	<u>-</u>	<u>74.080.331</u>

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Verbindlichkeiten	-	(24.227.554)	-	(24.227.554)
	<u>-</u>	<u>(24.227.554)</u>	<u>-</u>	<u>(24.227.554)</u>

Piano 400 Fund

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Derivative Vermögenswerte	-	474.855.597	-	474.855.597
	<u>-</u>	<u>474.855.597</u>	<u>-</u>	<u>474.855.597</u>

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	53.319.612	-	-	53.319.612
	<u>53.319.612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.319.612</u>

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Verbindlichkeiten	-	(8.536.959)	-	(8.536.959)
	<u>-</u>	<u>(8.536.959)</u>	<u>-</u>	<u>(8.536.959)</u>

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	190.186.753	-	-	190.186.753
	<u>190.186.753</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190.186.753</u>

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Verbindlichkeiten	-	(686.769)	-	(686.769)
	<u>-</u>	<u>(686.769)</u>	<u>-</u>	<u>(686.769)</u>

Die Gesellschaft hält keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

12. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr oder Vergleichszeitraum keine Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

13. Transaktionen mit verbundenen Brokern

Während des Geschäftsjahres ging die Gesellschaft im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu den üblichen Handelsbedingungen Transaktionen mit verbundenen Brokern ein. Das Volumen dieser Transaktionen während des Berichtszeitraums ist nachstehend aufgeführt:

Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2011

	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	9.094.476	2.140.148	2.043.772	2.824.273
In % der gesamten Transaktionen	100,00%	33,76%	100,00%	100,00%
	db Alternative Return (EUR)	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	101.957.883	973.462.200	63.708.896	3.144.450.830
In % der gesamten Transaktionen	96,77%	100,00%	100,00%	100,00%
	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	13.727.146	774.817	7.795.453	6.960.408
In % der gesamten Transaktionen	98,92%	98,79%	94,32%	93,38%

Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2010

	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	15.200.181	11.971.949	3.126.234	2.155.824
In % der gesamten Transaktionen	100%	89,97%	100%	100%
	db Alternative Return (EUR)	PIANO 400 Fund	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	3.384.210	1.767.789.775	20.700.888	601.280.687
In % der gesamten Transaktionen	100%	100%	27,81%	100%
	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)		
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	6.770.931	5.108.374		
In % der gesamten Transaktionen	99,92%	100%		

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

13. Transaktionen mit verbundenen Brokern (Fortsetzung)

Während des am 31. Dezember 2011 bzw. 31. Dezember 2010 endenden Geschäftsjahres wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt.

14. Ausschüttungen

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen und anschließend reinvestiert:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
Piano 400 Fund	Klasse A	31. Mai 2011	2,7930	EUR 13.194.748
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	Klasse 1D	21. Juli 2011	0,2200	EUR 198.000

Im Laufe des zum 31. Dezember 2010 endenden Berichtszeitraums wurde folgende Ausschüttung vorgenommen:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
db Globale Renten	Klasse B	25. Mai 2010	5,0000	EUR 475.940
Piano 400 Fund	Klasse A	30. September 2010	3,0895	EUR 14.158.066

15. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Kontrahentin für die von den Fonds gehaltenen Swaps ist die Deutsche Bank AG, die zudem als Anlageverwalter und Fixgebühren-Arrangeur fungiert (wie in Erläuterung 3 beschrieben) und somit eine verbundene Partei ist. Außerdem enthalten die Fonds Startkapital von der Deutschen Bank.

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2011 eine wesentliche Anteilshaberin des db LifeCycle 2016 sowie alleinige Anteilshaberin des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, des db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR), des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR), des db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität. Beim PIANO 400 Fund hält ein einziger Anteilshaber (der ansonsten keine verbundene Partei ist) alle Anteile.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	75.827	34,59%
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	3.226.600	100,00%
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	900.000	100,00%*
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	500.000	100,00%*
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	500.861	100,00%*
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	500.905	100,00%*

*Obwohl die Deutsche Bank AG einzige direkte Anlegerin in diese Fonds ist, werden einige oder sämtliche Positionen in Bezug auf die einzelnen Fonds an Sekundärmärkten weiterverkauft.

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2010 Mehrheitsanteilsinhaberin des db Alternative Return (EUR) sowie alleinige Anteilshaberin des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund, des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, des db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) und des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR).

Beim PIANO 400 Fund hält ein einziger Anteilshaber (der ansonsten keine verbundene Partei ist) alle Anteile.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db Alternative Return (EUR)	867.547	99,97%
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund	500	100,00%
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	1.383.000	100,00%
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	460.000	100,00%
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	500.000	100,00%

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

15. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Die Anlageportfolios des db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität sind vollumfänglich in mehrere Organismen für gemeinsame Anlagen (*Collective Investment Schemes*) von db x-trackers und db x-trackers II investiert. Diese sind jeweils verbundene Parteien, da sie entweder einen gemeinsamen Anlageverwalter haben oder einen Anlageverwalter, der zum gleichen Konzernverbund wie der Deutsche Bank AG gehört.

Alle von den beiden Fonds im Laufe des Geschäftsjahres mit Anlagen erzielten und in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste sowie Anlageerträge beziehen sich auf Anlagen in diese verbundenen Parteien.

16. Gegenseitige Haftung der Fonds

Auf einer Anteilsinhaberversammlung am 28. Juli 2009 haben die Anteilsinhaber einen Beschluss genehmigt, der bestimmte Änderungen der Gründungsurkunde und Satzung vorsieht, um eine getrennte Haftung der Fonds, gemäß dem *Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act* von 2005, einzuführen. Durch die getrennte Haftung wird sichergestellt, dass die einem Fonds entstandenen Verbindlichkeiten in der Regel ausschließlich aus dem Vermögen dieses Fonds beglichen werden und zur Begleichung dieser Verbindlichkeiten im Allgemeinen kein Rückgriffsrecht auf andere Fonds besteht. Unbeschadet des Vorstehenden kann keine Garantie oder Zusicherung dafür übernommen bzw. gegeben werden, dass die getrennte Haftung der Fonds aufrechterhalten wird, sollten in einer anderen Rechtsordnung rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft eingeleitet werden.

17. Nachfolgende Ereignisse

Am 6. Februar 2012 hat die Gesellschaft folgenden Fonds aufgelegt: db x-trackers SCM Multi Asset ETF.

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine sonstigen wichtigen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 23. April 2012 durch den Verwaltungsrat genehmigt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Nettoinventarwert je Anteil

db Globale Renten

	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	EUR 7.999.694	EUR 20.648.655
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	-	21.884	48.058
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse B	-	56.419	143.938
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	-	EUR 108,76298	EUR 110,86
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse B (zu Marktpreisen)	-	EUR 99,60	EUR 106,44

db LifeCycle 2016

	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 24.998.199	EUR 23.818.042	EUR 34.301.112
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	219.219	219.219	314.905
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 114,03	EUR 108,65	EUR 108,93

db LifeCycle 2018

	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	EUR 2.073.940	EUR 4.632.280
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	-	19.947	45.447
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	-	EUR 103,97	EUR 101,93

db LifeCycle 2021

	31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	EUR 2.391.852	EUR 3.970.219
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	-	26.098	44.098
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	-	EUR 91,65	EUR 90,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

A. Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

db Alternative Return (EUR)

		31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss		-	EUR 51.690.852	EUR 55.358.395
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile	Klasse I1C	-	867.556	882.947
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile	Klasse R1C	-	661	2.774
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile	Klasse R1D	-	100	174
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil (zu Marktpreisen)	Klasse I1C	-	EUR 59,53	EUR 62,49
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil (zu Marktpreisen)	Klasse R1C	-	EUR 57,50	EUR 60,64
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil (zu Marktpreisen)	Klasse R1D	-	EUR 57,67	EUR 60,79

Piano 400 Fund

		31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss		EUR 479.576.175	EUR 473.163.842	EUR 341.300.672
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile	Klasse A	4.856.168	4.724.220	3.413.006
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil	Klasse A	EUR 98,76	EUR 100,16	EUR 100,00

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

		31.12.2011	31.12.2010	28.02.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss		-	EUR 45.210.123	EUR 43.077.206
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A		-	500	500
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)		-	EUR 90.420	EUR 86.154

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

		31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss		EUR 475.916.033	EUR 194.287.368
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C		3.226.600	1.383.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)		EUR 147,50	EUR 140,48

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

A. Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 8.830.612	EUR 5.055.458
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	900.000	460.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 9,81	EUR 10,99

NAV-Abstimmung

	31.12.2011	31.12.2010
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	8.830.612	5.055.458
NAV-Anpassung*	15.402	-
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	<u>8.846.014</u>	<u>5.055.458</u>

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 4.899.645	USD 5.103.183
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.000	500.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	USD 9,80	USD 10,21

NAV-Abstimmung

	31.12.2011	31.12.2010
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	4.899.645	5.103.183
NAV-Anpassung*	4.563	-
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	<u>4.904.208</u>	<u>5.103.183</u>

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

	31.12.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 4.884.777
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.861
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 9,75

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

	31.12.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 4.938.412
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.905
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 9,86

*Die NAV-Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem zu angepassten Markt-Mittelkursen ermittelten Handels-Nettoinventarwert, wie im Prospekt angegeben, und dem Nettoinventarwert zu notierten Marktpreisen gemäß Abschluss (im Einklang mit FRS 26).

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr

db Globale Renten

Es fanden keine Käufe im Berichtszeitraum statt.

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
Buoni Poliennali Del Tes	3,75	01.08.2015	1.881.102
Landesbank Berlin AG	3,25	15.06.2015	1.303.525
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,25	15.07.2014	1.208.660
IM Cedulas 1 Grupo	4,25	12.02.2014	788.000
Banco Santander SA	3,50	06.02.2014	696.570
Nationwide Building Society	3,50	07.12.2015	686.035

db LifeCycle 2016

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,25	15.07.2014	1.393.420

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
AYT Cedulas Cajas	4,00	13.03.2013	494.500

db LifeCycle 2018

Es fanden keine Käufe im Berichtszeitraum statt.

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
Landesbank Berlin AG	3,25	15.06.2015	526.350
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,25	04.07.2012	462.735
Compagnie de Financement Foncier CFF	3,75	24.01.2017	261.000
Caja De Madrid	4,25	25.05.2018	226.350
Nationwide Building Society	3,50	07.12.2015	207.620
German Postal Pensions	3,38	18.01.2016	158.760

db LifeCycle 2021

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeits-termin	Kosten in EUR
Bank of Scotland Plc	4,50	23.10.2013	20.764

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeits-termin	Erlös in EUR
NRW Bank	3,88	27.01.2020	665.520
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,25	04.07.2012	616.980
Compagnie de Financement Foncier CFF	3,75	24.01.2017	371.665
AYT Cedulas Cajas	4,00	24.03.2021	332.640
Bank of Scotland Plc	4,50	23.10.2013	210.400
German Postal Pensions	3,38	18.01.2016	105.840
Northern Rock	3,88	16.11.2020	95.430

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db Alternative Return (EUR)

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Banco Santander SA	1,00	07.02.2012	3.594.150
Eurohypo AG	4,25	20.11.2012	2.485.920
Eurohypo SA	4,25	20.11.2012	2.400.000
Deutsche Hypothekenbank AG	1,00	14.02.2012	335.358
Eurohypo SA	1,00	20.03.2017	312.923

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
AYT Cedula Cajas	4,00	20.12.2016	11.342.340
Banco Santander SA	3,25	07.02.2012	11.082.700
Eurohypo SA	1,00	20.03.2017	8.442.325
Bundes Immobiliengesell	4,63	27.09.2012	6.423.375
Ge Capital UK Funding	5,63	12.12.2014	4.677.306
Bank of Scotland Plc	3,25	25.01.2013	4.614.909
German Postal Pensions	3,38	18.01.2016	4.278.475
Banco Sabadell SA	4,25	24.01.2017	4.070.880
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,88	31.05.2012	3.449.640
Italien (Italienische Republik)	5,25	01.08.2011	2.618.330
Eurohypo AG	4,25	20.11.2012	2.475.360
Depfa ACS Bank	3,88	15.07.2013	1.832.610
Landesbank Berlin AG	3,25	15.06.2015	1.830.440
Banco Espanol de Credito	2,75	07.09.2012	1.495.200
Dexia Kommunalbank AG	5,25	22.02.2013	1.363.440
Deutsche Hypothekenbank	6,00	14.02.2012	1.083.075
Bank of Scotland Plc	4,50	23.10.2013	616.020
Nationwide Building Society	3,50	07.12.2015	587.880
Eurohypo SA	1,00	20.03.2017	535.003

Piano 400 Fund

Es fanden weder Käufe noch Verkäufe im Berichtszeitraum statt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Eurohypo SA	1,00	30.11.2021	337.465

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
CIF Euromortgage	4,63	11.10.2012	7.304.500
Kommunalkredit Austria AG	4,13	07.02.2014	7.270.200
Eurohypo SA	1,00	20.03.2017	5.584.828
Landesbank Baden Wuerttemberg	4,50	01.08.2012	5.069.050
German Postal Pensions	3,38	18.01.2016	4.469.520
Bank of Scotland Plc	4,50	23.10.2013	4.346.580
Deutsche Bank AG London	1,00	03.11.2015	3.611.487
Bundesimmobiliengesellschaft	4,63	27.09.2012	3.155.835
Eurohypo AG	4,25	20.11.2012	3.117.900
Dexia Kommunalbank AG	5,25	22.02.2013	2.989.415
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,50	15.03.2011	2.302.070
Achmea Hypotheekbank NV	4,25	26.02.2014	1.027.900
Banco Espanol de Credito	2,75	07.09.2012	986.500
Landesbank Berlin AG	3,50	18.02.2011	750.000
Eurohypo SA	1,00	30.11.2021	353.728

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeit	Kosten in EUR
Deutschland (Bundesrepublik)	6,25	04.01.2024	31.981.750
Frankreich (Staat)	6,00	25.10.2025	31.936.000
Deutschland (Bundesrepublik)	5,50	04.01.2031	26.671.860
Frankreich (Staat)	5,50	25.04.2029	25.735.240
Deutschland (Bundesrepublik)	4,75	04.07.2028	21.179.950
Frankreich (Staat)	4,25	25.10.2023	17.648.150
Deutschland (Bundesrepublik)	4,75	04.07.2040	17.614.350
Deutschland (Bundesrepublik)	4,25	04.07.2039	17.397.600
Deutschland (Bundesrepublik)	3,25	04.07.2021	17.388.620
Deutschland (Bundesrepublik)	6,50	04.07.2027	16.027.200
Frankreich (Staat)	5,75	25.10.2032	13.582.580
Frankreich (Staat)	4,00	25.10.2038	13.260.915
Frankreich (Staat)	4,50	25.04.2041	11.232.000
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2060	10.557.100
Deutschland (Bundesrepublik)	3,00	04.07.2020	10.113.200
Frankreich (Staat)	8,50	25.04.2023	7.324.750
Deutschland (Bundesrepublik)	-	04.01.2022	6.966.000
Deutschland (Bundesrepublik)	2,50	04.01.2021	5.562.240

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeit	Erlös in EUR
Deutschland (Bundesrepublik)	5,63	04.01.2028	21.166.800
Deutschland (Bundesrepublik)	4,75	04.07.2040	14.652.000
Frankreich (Staat)	4,00	25.10.2038	12.006.610
Frankreich (Staat)	4,50	25.04.2041	11.850.900
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2060	6.083.550
Deutschland (Bundesrepublik)	2,50	04.01.2021	5.889.120

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
Total	189.502
HSBC Holdings	177.936
Cofinimmo	160.039
BP	135.301
Nestle	129.361
Royal Dutch Shell	128.147
Vodafone Group	124.163
Sodexo	106.707
BHP Billiton	101.114
Deutsche Post	98.327
Skanska	96.951
Groupe Bruxelles Lambert	96.347
Siemens	90.531
Rio Tinto	84.803
Banco Santander	82.712
Enagas	82.595
Anglo American	80.320
PPR	80.173
Swatch Group	79.698
Sofina	77.485
Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
Swiss Prime Site	97.094
Capita	93.865
Cofinimmo	90.122
Andritz	87.707
Synthes	79.797
Telekom Austria	76.236
Mobistar	74.463
Kingfisher	72.753
Svenska Cellulosa	66.332
Bunzl	65.074
Sodexo	63.352
Sofina	63.007
British Sky Broadcasting Group	60.164
WM Morrison Supermarkets	57.770
Banca Popolare Di Sondrio	57.212
Swisscom	57.202
DSV	55.230
G4S	54.106
Telefonica	52.330
Iberdrola	51.748

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Wichtige Käufe	Kosten in USD
BP	170.169
Novartis	22.445
Royal Dutch Shell	12.231
HSBC Holdings	11.022
ENI	9.823
Sanofi	8.296
Total	7.865
Toyota Motor	7.857
Toronto Dominion Bank	7.043
Itau Unibanco Holdings	6.762
Siemens	6.312
Royal Bank of Canada	6.185
Google Inc	6.174
Mitsubishi UFJ Financial Group	5.886
Glaxosmithkline	5.862
Telefonica	5.679
Banco Santander	5.677
Rio Tinto	5.543
Vodafone Group	4.376
Bank of Nova Scotia	4.329
Wichtige Verkäufe	Erlös in USD
Exxon Mobil	32.818
Nokia	28.976
Apple	20.605
Microsoft	13.919
Wal Mart Stores	13.517
Pfizer	13.195
Procter & Gamble	13.018
Chevron Corp	12.481
General Electric	11.982
Johnson & Johnson	11.494
Vodafone Group	11.171
Coca Cola Co	10.784
BHP Billiton	9.168
Google	8.435
HSBC Holdings	7.980
Hewlett Packard	7.724
Cisco Systems	7.454
Total	7.448
Royal Dutch Shell	7.447
Toyota Motor	7.253

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	805.765
db x-trackers - DJ EURO STOXX 600 Index ETF	786.524
db x-trackers II – IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	763.347
db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	718.518
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate100 Total	606.449
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	504.010
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	503.543
db x-trackers - DBLCI – OY Balanced ETF	279.190
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	252.581
db x-trackers II – IBOXX € Germany Total Return Index ETF	251.297
db x-trackers - MSCI Europe Value ETF	240.290
db x-trackers - DAX ETF	132.793
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap ETF	126.882
db x-trackers - DJ STOXX 600 Health Care ETF	123.774
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	112.403
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	107.946
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	99.659

Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	416.857
db x-trackers II – IBOXX € Germany Total Return Index ETF	266.548
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	116.834
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	112.673
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	90.157
db x-trackers - DJ EURO STOXX 600 Index ETF	78.050
db x-trackers - MSCI Europe Value ETF	70.465
db x-trackers II – IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	61.334
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	50.210
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate100 Total	40.943
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap ETF	32.783
db x-trackers - DBLCI – OY Balanced ETF	25.506
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	18.125

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate100 Total	754.323
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	751.477
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	749.714
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	745.394
db x-trackers II - IBOXX € German Total Return Index ETF	744.253
db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	574.183
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 Index ETF	438.332
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	324.489
db x-trackers - DBLCI - OY Balanced ETF	275.162
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	249.356
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	239.405
db x-trackers - Dax ETF	118.360

Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
db x-trackers II - IBOXX € German Total Return Index ETF	429.050
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	306.700
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	107.371
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	39.807
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Total	36.579
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	28.918
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 Index ETF	17.890
db x-trackers - DBLCI - OY Balanced ETF	17.502
db x-trackers - Dax ETF	8.242
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	2.719
db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	1.183

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

C. Wechselkurse

Die folgenden, zum Ende des Berichtszeitraums vorliegenden Wechselkurse wurden diesem Bericht zugrunde gelegt:

	Dez. 2011 ggü. EUR	Dez. 2010 ggü. EUR	Dez. 2011 ggü. USD	Dez. 2010 ggü. USD
AUD	1,2662	1,3088	0,9754	0,9756
GBP	0,8353	0,8567	0,6435	0,6387
CAD	1,3218	1,3330	1,0183	0,9936
CHF	1,2139	1,2505	0,9351	0,9321
DKK	7,4324	7,4521	5,7254	5,5548
EUR	1,0000	1,0000	0,7703	0,7454
JPY	99,8797	108,8065	76,9400	81,1050
NOK	7,7473	7,7978	5,9680	5,8125
SEK	8,8992	9,0190	6,8553	6,7229
USD	1,2982	1,3416	1,0000	1,0000

D. Soft Commission-Vereinbarungen

Im Berichtszeitraum bestanden keine Soft Commission-Vereinbarungen.

E. Änderungen des Prospekts

Am 31. Januar 2011 wurde ein Gesamtnachtrag zum Prospekt mit einer Liste aller bestehenden Fonds der Gesellschaft veröffentlicht.

Ebenfalls am 31. Januar 2011 wurden Nachträge zum Prospekt in Bezug auf zwei neue Fonds veröffentlicht: db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum und db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität.

Am 21. Dezember 2011 wurde ein aktualisierter Gesamtnachtrag zum Prospekt veröffentlicht.