

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

**Jahresbericht und Geprüfter Abschluss für das am
31. Dezember 2012 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 2012 namentlich um:

- PIANO 400 Fund
- db DARORO Listed Index Fund
- db x-trackers SCM Multi Asset ETF

INHALT

	Seite
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	10
Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats	13
Bericht der Depotbank	16
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	17
db LifeCycle 2016	
Bericht des Anlageverwalters	19
Anlageportfolio	20
PIANO 400 Fund	
Bericht des Anlageverwalters	23
Anlageportfolio	24
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	
Bericht des Anlageverwalters	22
Anlageportfolio	23
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	28
Anlageportfolio	29
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	35
Anlageportfolio	36
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	
Bericht des Anlageverwalters	39
Anlageportfolio	40
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	
Bericht des Anlageverwalters	41
Anlageportfolio	42
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	
Bericht des Anlageverwalters	43
Anlageportfolio	44
Bilanz	45
Gewinn- und Verlustrechnung	50
Veränderung des Nettovermögens Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	56
Anhang zum Abschluss	61
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	88

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Sitz

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsratsmitglieder

Paul McNaughton (Independent Non-Executive) (zurückgetreten am 31. März 2013)
Michael Whelan (Non-Executive)
Peter Murray (Independent Non-Executive)
Tom Murray (Independent Non-Executive)
Alex McKenna (Non-Executive) (bestellt am 16. Januar 2013)

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* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (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 LifeCycle 2016	EUR	14.07.06	100,00
PIANO 400 Fund	EUR	30.11.07	100,00
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 SCM Multi Asset ETF	GBP	06.02.12	10,00
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	*	*
db DARORO Listed Index Fund	USD	*	*

* Zum 31. Dezember 2012 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

** Fondsname am 14. Januar 2013 geändert. Nähere Informationen sind dem Abschnitt zu den Ereignissen nach Ablauf des Geschäftsjahres zu entnehmen.

Anlageziel und Anlagepolitik

db LifeCycle 2016

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilhabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswerts abbilden, wie im Abschnitt "Allgemeine Angaben zu den Basiswerten" ausführlicher beschrieben.

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.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

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 Rückkauftag soll der Rücknahmepreis mindestens so hoch sein wie der Betrag, der vom Erstausgabebetrag bis zum letzten Rückkauftag erzielt worden wäre, wenn ein Betrag, der einem Wert von einhundert Prozent (100%) der Erlöse aus Erstzeichnungen entspricht, in diesem Zeitraum zu einem Verzinsungssatz in Höhe des Euribor plus vierhundert (400) Basispunkte angelegt worden wäre (nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen, aber vor Ausschüttungen). In jedem Fall strebt der Fonds für den letzten Rückkauftag einen Rücknahmepreis an, der bei mindestens einhundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises 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 Rückkauftag 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 hundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises am letzten Rückkauftag zu gewährleisten. Die Zahlung des Rücknahmepreises in Höhe von mindestens einhundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises am letzten Rückkauftag bleibt von einer negativen Wertentwicklung der Basiswertbestandteile jedoch unberührt. Zudem ist es ungeachtet der Zielsetzung, am letzten Rückkauftag einen Rücknahmepreis von mindestens 100% des Erstausgabepreises 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 Rückkauftag nicht nachkommt, an diesem Tag unter einem Wert von 100% des Erstausgabepreises liegt.

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, wird 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 Bareinlagen 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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

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. 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.

db x-trackers SCM Multi Asset ETF

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, in ein ausgeglichenes und diversifiziertes Portfolio aus Exchange Traded Funds ("ETFs") zu investieren, die auf verschiedene Anlageklassen (u. a. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Waren), an Waren gekoppelte Zertifikate, sogenannte Exchange Traded Commodities ("ETCs"), sowie eventuell Bareinlagen bezogen sind, um über ein Exposure in Bezug auf verschiedene Anlageklassen eine deutlich über der Inflationsrate liegende Rendite zu erzielen.

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 Anteilinhaber) 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 Wechselkursschwankungen 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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Preise (Fortsetzung)

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

Die Zulassung für db Globale Renten, db Lifecycle 2018, db Lifecycle 2021, db Alternative Return (EUR) und Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund, die im Jahresverlauf 2011 geschlossen wurden, wurde auf Antrag der Gesellschaft von der Central Bank of Ireland mit Wirkung ab 28. Juni 2012 widerrufen.

EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Alex McKenna wurde am 16. Januar 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Paul McNaughton ist am 31. März 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurückgetreten.

Gemäß einem Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft wurden bei bestimmten Fonds der Gesellschaft folgende Namensänderungen vorgenommen: (i) im Namen des db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF wurde die Bezugnahme auf "UCITS ETF" eingefügt, (ii) im Namen aller anderen Fonds, die bereits "ETF" im Namen tragen, wurde eine Bezugnahme auf "UCITS" eingefügt und (iii) aus Gründen der Vereinfachung wurden die Namen bestimmter Fonds der Gesellschaft verkürzt.

Die Namensänderung gemäß (i) und (ii) oben erfolgt, um der Empfehlung der *European Securities and Markets Authority* (ESMA) zu entsprechen, dass Teilfonds, bei denen es sich um börsengehandelte OGAW-Fonds (*UCITS Exchange-Traded Funds*) im Sinne der Definition der ESMA-Leitlinien handelt, die Kennzeichnung "UCITS ETF" im Namen tragen sollen.

Eine vollständige Liste mit den alten und neuen Namen der einzelnen betroffenen Fonds ist nachstehend aufgeführt:

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES (FORTSETZUNG)

Bisheriger Name	Neuer Name
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum
db x-trackers STOXX [®] Europe Christian ETF (DR)	db x-trackers STOXX [®] Europe Christian UCITS ETF (DR)

Anteilshaber sollten beachten, dass die Anlageziele und die jeweiligen den Fonds zugrunde liegenden Indizes unverändert bleiben.

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

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2012 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern hiermit den Jahresbericht nebst Geprüftem Abschluss von Concept Fund Solutions plc (die "Gesellschaft") für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr vor.

Ergebnisse, Aktivitäten und zukünftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit sind auf den Seiten 46 bis 50 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 10 des Anhangs zum Abschluss enthalten.

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 10 des Anhangs zum Abschluss 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

Michael Whelan ist Chief Country Officer der Deutschen Bank in Irland. Er ist zudem Regionalmanager im Bereich Global Transaction Bank der Deutschen Bank mit besonderen Geschäftsverantwortlichkeiten für eine Reihe von Ländern, u. a. Irland, Luxemburg, Deutschland und das Vereinigte Königreich. Er ist Verwaltungsratsmitglied (*Director*) bei Deutsche International Corporate Services sowie bei verschiedenen Investmentfonds und Zweckgesellschaften. Michael Whelan ist Mitglied (*Fellow*) der Association of Chartered Certified Accountants.

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,

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2012 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

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 2012 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 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 2012 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 am 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen und anschließend reinvestiert:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
PIANO 400 Fund	Klasse A	29. Juni 2012	2.822	EUR 13.704.106

Im Laufe des am 31. Dezember endenden Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,3147	EUR 283.230
db x-trackers Global Fund Supporters E (DR)	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,4840	USD 242.000
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,1156	EUR 57.900
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,1008	EUR 50.491

Im Laufe des am 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

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

Paul McNaughton ist am 31. März 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurückgetreten.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2012 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

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

Corporate Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft muss die Anforderungen der irischen Companies Acts von 1963 bis 2012 (die "Irischen Companies Acts"), der *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (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.

Relevante Informationen zu den Corporate Governance-Strukturen der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr sind nachstehend angegeben, und die Gesellschaft unterliegt in ihren Corporate Governance-Verfahren den Vorgaben:

- (i) der Irischen Companies Acts von 1963 bis 2012, die am Sitz der Gesellschaft sowie unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html> eingesehen werden können,
- (ii) der 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) der 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,
- (iv) der Irish Stock Exchange ("ISE") nach Maßgabe der ISE-Regeln zu Notierungsvoraussetzungen und –verfahren (ISE Code of Listing Requirements and Procedures), die auf der Webseite der ISE unter: http://www.ise.ie/Investment-Funds/Listing_Rules_Publications_/Listing_Requirements_Procedures_for_Investment_Funds_Nov_2012.pdf eingesehen werden können.

Am 14. Dezember 2011 hat die Irish Funds Industry Association ("IFIA") einen freiwilligen Corporate Governance-Kodex (der "Kodex") für in Irland zugelassene Organismen für gemeinsame Anlagen veröffentlicht. Der Kodex ist am 1. Januar 2012 in Kraft getreten, mit einer Übergangsfrist bis 31. Dezember 2012. Am 18. Januar 2012 hat der Verwaltungsrat (der "Verwaltungsrat") sich freiwillig zur Einhaltung des Kodex verpflichtet.

Der Verwaltungsrat hat für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr keinen weiteren Corporate Governance-Kodex eingeführt.

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 Halbjahresabschlüsse. 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. Der Verwaltungsrat nimmt von Zeit zu Zeit eine Überprüfung und Bewertung der Bilanzierungs- und Berichterstattungsverfahren der Verwaltungsstelle vor. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS am 31. Dezember 2012 endende GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

der Verwaltungsstelle erstellt und vom Anlageverwalter geprüft. Sie bedürfen der Genehmigung durch den Verwaltungsrat, und Jahres- sowie Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft sind bei der Central Bank einzureichen.

Während des Berichtszeitraums dieses Abschlusses war der Verwaltungsrat für die Prüfung und Genehmigung des Abschlusses 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 Abschluss, 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 jeder Versammlung zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses sowie 14 Tage vor einer sonstigen Hauptversammlung über diese in Kenntnis gesetzt werden, sofern die Wirtschaftsprüfer und alle teilnahme- und stimmberechtigten Anteilshaber der Gesellschaft keine kürzeren Fristen vereinbaren. 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 Anteilsklasse 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 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 und Inhabern nicht gewinnberechtigter Anteile unterzeichnet wurde, genauso wirksam und gültig wie ein auf einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Hauptversammlung der Gesellschaft verabschiedeter Beschluss.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2012 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Umgang mit Anteilshabern (Fortsetzung)

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. Der Verwaltungsrat ist für die allgemeine Leitung und Strategie der Gesellschaft verantwortlich. Zu diesem Zweck verfügt der Verwaltungsrat über entsprechende Entscheidungsbefugnisse in Angelegenheiten wie der Festlegung mittel- und langfristiger Ziele, der Beurteilung der Leistung des Managements, der Organisationsstruktur, des Kapitalbedarfs sowie Verpflichtungen zur Erreichung der strategischen Ziele der Gesellschaft. Zur Erfüllung dieser Aufgaben tritt der Verwaltungsrat vierteljährlich zusammen, um die Geschäftsaktivitäten der Gesellschaft zu prüfen, wichtige strategische Fragen zu erörtern und Berichte der Verwaltungsstelle, der Depotbank und des Anlageverwalters zu hören.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder der im Auftrag eines Verwaltungsratsmitglieds handelnde Company Secretary kann zusätzlich zu den vier vorgeschriebenen Quartalssitzungen jederzeit eine Verwaltungsrats-sitzung 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 Mindestanzahl beträgt zwei.

Im Dezember 2012 hat die Gesellschaft einen Prüfungsausschuss eingesetzt, der am Freitag, den 19. April 2013 zusammentreten soll. Andere Unterausschüsse des Verwaltungsrates gab es während des Geschäftsjahres oder zum Geschäftsjahresende nicht.

Für den Verwaltungsrat

Tom Murray

Peter Murray

23. April 2013

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 haben sich die Verwaltungsratsmitglieder entschieden, den Abschluss gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) zu erstellen, welche die geltenden Rechtsvorschriften sowie die vom Financial Reporting Council 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 2012 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 2012 sowie den *European Communities (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) 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 2012 entspricht.

Für den Verwaltungsrat

Tom Murray

Peter Murray

23. April 2013

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 2012 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 Anteilsinhaber 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 Abschluss zu prüfen und die Anteilsinhaber 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 (in ihrer geltenden Fassung) 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* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) 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 2013

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Wir haben den Abschluss von Concept Fund Solutions plc (die "**Gesellschaft**") für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr, der die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens, das Anlageportfolio sowie den zugehörigen Anhang enthält, geprüft. Den bei seiner Erstellung zugrunde gelegten Rechtsrahmen zur Finanzberichterstattung bilden die irischen Rechtsvorschriften sowie die vom Financial Reporting Council erstellten und von der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Institute of Chartered Accountants) veröffentlichten Rechnungslegungsstandards (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

Dieser Bericht ist in Übereinstimmung mit Section 193 des *Companies Act* von 1990 und den von der Central Bank of Ireland veröffentlichten OGAW-Verlautbarungen ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit erstellt worden. Unsere Prüfung wurde ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, die Anteilshaber 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 des Abschlussprüfers

Wie in den Ausführungen zur Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats auf Seite 13 genauer erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, dass der erstellte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Wir sind für die Prüfung des Abschlusses und ein Prüfungsurteil gemäß den irischen Rechtsvorschriften und den *International Standards on Auditing* (Vereinigtes Königreich und Irland) verantwortlich. Diesen Standards zufolge müssen wir die vom Fachbeirat für Rechnungsprüfung (Auditing Practices Board) herausgegebenen berufsethischen Standards für Wirtschaftsprüfer (Ethical Standards for Auditors) einhalten.

Umfang der Abschlussprüfung

Bei einer Abschlussprüfung geht es unter anderem darum, auf der Grundlage von Nachweisen für die Beträge und Angaben im Abschluss mit hinreichender Sicherheit zu einem angemessenen Urteil darüber zu gelangen, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, die durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Dabei wird unter anderem beurteilt, ob die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im konkreten Fall der Gesellschaft angemessen sind, ob sie konsequent angewandt und korrekt offengelegt wurden, ob wichtige vom Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen angemessen sind und ob die Gesamtdarstellung des Abschlusses adäquat ist. Darüber hinaus überprüfen wir alle im Jahresbericht enthaltenen finanziellen Angaben und nicht-finanziellen Ausführungen, um wesentliche Unstimmigkeiten zu dem geprüften Abschluss zu identifizieren. Sollten wir offensichtlich unzutreffende Angaben oder wesentliche Unstimmigkeiten feststellen, prüfen wir die entsprechenden Konsequenzen für unseren Bericht.

Prüfungsurteil zum Abschluss

Unserer Ansicht nach:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2012 gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland) sowie der Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens in dem zu diesem Zeitpunkt endenden Geschäftsjahr und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Companies Acts von 1963 bis 2012 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 erstellt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Angelegenheiten, über die wir gemäß den Companies Acts von 1963 bis 2012 Bericht erstatten müssen

Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für unsere Abschlussprüfung als notwendig erachten.

Unserer Auffassung nach stimmt der Abschluss mit den Büchern überein und wurden die Bücher der Gesellschaft ordnungsgemäß geführt.

Unserer Ansicht nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen mit den Angaben des Abschlusses überein.

Angelegenheiten, über die wir in besonderen Fällen Bericht erstatten müssen

Hinsichtlich der Bestimmungen der Companies Acts von 1963 bis 2012, nach denen wir Bericht erstatten müssten, wenn nach unserer Ansicht die gesetzlich vorgesehenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen von Verwaltungsratsmitgliedern nicht gemacht wurden, haben wir nichts zu berichten.

Darina Barrett
Für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Abschlussprüfer
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1

22. April 2013

db LifeCycle 2016

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 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 NAV je Anteil jeder Klasse betrug bei Auflegung 100 (in der entsprechenden Währung).

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil zum 7. Dezember 2012 auf einen Höchststand von EUR 121,99.

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

31.12.2012	1 Monat			Gesamtjahr		
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite
Lifecycle 2016	-0,35%	0,11%	-0,24%	6,18%	1,30%	7,48%
Benchmark	-0,47%	k. A.	-0,47%	6,20%	k. A.	6,20%
Wertschöpfungs-differenz	0,12%		0,23%	-0,02%		1,28%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Unternehmensanleihen – 77,17% (Dezember 2011 – 80,91%)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in %	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
2.500.000	AYT Cedulas Cajas	A3	4,00	13.03.2013	2.492.500	9,39
1.900.000	AYT Cedulas Cajas	Baa1	4,00	07.04.2014	1.870.550	7,05
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	4,25	15.07.2014	1.434.720	5,41
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	3,25	24.01.2016	1.000.700	3,77
1.000.000	Banco Santander SA	A3	4,00	08.07.2013	1.003.800	3,78
1.000.000	CIF Euromortgage	Aa2	3,25	20.10.2015	1.042.000	3,93
3.100.000	Dexia Kommunalbank Deutschland	A	5,25	22.02.2013	3.121.080	11,76
1.500.000	German Postal Pension	Aaa	3,38	18.01.2016	1.608.150	6,06
190.000.000	Hypo Alpe-Adria-Bank International	A1	0,87	28.02.2013	1.674.379	6,32
4.450.000	Landesbank Berlin AG	Aa1	3,25	15.06.2015	4.741.475	17,88
450.000	Nationwide Building Society	Aaa	3,50	07.12.2015	483.885	1,82
Summe Unternehmensanleihen					20.473.239	77,17

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Portfolio-Swap-Transaktionen – 20,77% (Dezember 2011 – 15,43%)

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*	727.188	2,74
EUR	1.900.000	4,00% für AYT Cedulas Cajas, Fälligkeitstermin 07.04.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	481.307	1,81
EUR	1.400.000	4,25% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 15.07.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	348.633	1,31
EUR	1.000.000	3,25% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 24.02.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	216.104	0,82
EUR	1.000.000	4,00% für Banco Santander SA, Fälligkeitstermin 07.08.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	291.539	1,10
EUR	1.000.000	3,25% für CIF Euromortgage, Fälligkeitstermin 20.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	245.610	0,93
EUR	3.100.000	5,25% für Dexia Kommunalbank Deutschland, Fälligkeitstermin 22.02.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	862.637	3,25
EUR	1.500.000	3,38% für German Postal Pension, Fälligkeitstermin 18.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	316.391	1,19
EUR	1.900.000	0,87% für Hypo Alpe-Adria-Bank International, Fälligkeitstermin 28.02.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	841.611	3,17
EUR	4.450.000	3,25% für Landesbank Berlin AG, Fälligkeitstermin 15.06.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	1.072.994	4,04
EUR	450.000	3,50% für Nationwide Building Society, Fälligkeitstermin 07.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	107.835	0,41
Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen				5.511.849	20,77
Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente				5.511.849	20,77

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	25.985.088	97,94
Sonstiges Nettovermögen – 2,06% (Dezember 2011 – 3,66%)	546.981	2,06

Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	26.532.069	100,00
--	-------------------	---------------

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 10 auf Seite 73 zu entnehmen.

Kontrahenten der Portfolio-Swap-Transaktionen sind die Deutsche Bank AG London und State Street Bank and Trust.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2012	31.12.2011	28.02.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	76,61	80,54	87,69
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	20,62	15,36	9,36
Kurzfristige Vermögenswerte	2,77	4,10	2,95
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

*Der Swap in Bezug auf diesen Fonds bezieht sich nicht mehr auf verschiedene zugrunde liegende 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%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

PIANO 400 Fund

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 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 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 108,253 zum 22. Januar 2008.

Danach nahm der Fonds am 29. Juni 2012 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:

31.12.2012		1 Monat			Gesamtjahr	
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite
PIANO 400 Fund	0,41%	0,11%	0,65%	4,47%	2,86%	7,33%
Benchmark	0,64%	k. A.	0,64%	7,33%	k. A.	7,33%
Wertschöpfungs-differenz	-0,23%		0,01%	-2,86%		0,00%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

PIANO 400 Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Funded Swaps – 100,53% (Dezember 2011 – 100,32%)

Beschreibung	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
PIANO 400 Funded Swap*	20.01.2025	517.882.577	100,53
Summe Funded Swaps		517.882.577	100,53
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		517.882.577	100,53
Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,53)% (Dezember 2011 – (0,32)%)		(2.715.422)	(0,53)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		515.167.155	100,00

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 10 auf Seite 73 zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
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 den Seiten 58 und 59 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

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 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	
		31.12.2012	Preis (zum 31.12.2012)
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund		€492.526.929	€175,56

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	1,92%	19,03%	19,44%

		Fondsrendite seit Auflegung	Indexrendite seit Auflegung
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund		21,38%	22,40%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Staatsanleihen – 96,40% (Dezember 2011 – 101,20%)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in		Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
				%			
10.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	3,75		25.04.2021	11.631.693	2,36
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	8,50		25.04.2023	8.007.147	1,63
43.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,25		25.10.2023	52.324.697	10,62
25.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	6,00		25.10.2025	35.232.005	7,15
4.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	3,50		25.04.2026	5.059.599	1,03
34.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	5,50		25.04.2029	47.843.061	9,71
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	5,75		25.10.2032	7.313.281	1,49
31.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,75		25.04.2035	41.271.747	8,38
17.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00		25.10.2038	20.229.152	4,11
5.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,50		25.04.2041	7.091.747	1,44
24.400.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00		25.04.2055	29.169.717	5,92
8.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00		25.04.2060	10.184.997	2,07
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	NR	0,00		04.01.2022	8.975.000	1,82
38.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25		04.01.2024	57.438.531	11,67
2.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,63		04.01.2028	2.993.074	0,61
17.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75		04.07.2028	23.581.423	4,79
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25		04.01.2030	16.207.134	3,29
21.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,50		04.01.2031	32.079.436	6,51
9.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75		04.07.2034	13.897.167	2,82
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,00		04.01.2037	13.555.445	2,75
15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75		04.07.2040	23.198.538	4,71
6.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,25		04.07.2042	7.465.123	1,52
Summe Staatsanleihen						474.749.714	96,40

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Total Return Swaps – 1,49% (Dezember 2011 – (3,44)%)

Beschreibung	Nennwert	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Liquid Corporate Swap*	356.182.781	06.08.2016	7.361.887	1,49
Total Return Swaps			7.361.887	1,49

Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen

7.361.887 **1,49**

Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente

7.361.887 **1,49**

Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte

482.111.601 97,89

Sonstiges Nettovermögen – 2,11% (Dezember 2011 – 2,24%)

10.415.328 2,11

Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

492.526.929 **100,00**

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	96,36	97,81	97,40
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,50	-	-
Kurzfristige Vermögenswerte	2,14	2,19	2,60
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

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

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 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 (zu Handelspreisen)	Nettovermögen je Anteil (zu Handelspreisen)
		31.12.2012	31.12.2012
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)		€10.072.534	€11,19

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	1,64%	17,85%	14,45%

	Fondsrendite seit Auflegung	Indexrendite seit Auflegung
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	7,83%	-0,41%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Aktien – 98,57% (Dezember 2011 – 98,72%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Luftfracht und Flugkuriere			
3.029	Deutsche Post	50.175	0,50
		50.175	0,50
Fluggesellschaften			
7.391	Ryanair Holdings	34.738	0,35
		34.738	0,35
Autoteile			
602	Michelin	43.097	0,43
		43.097	0,43
Automobile			
935	Bayerische Motoren Werke	68.330	0,68
2.552	Daimler	105.589	1,05
1.016	Renault	41.331	0,41
346	Volkswagen	59.702	0,59
		274.952	2,73
Banken			
14.958	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	103.255	1,03
25.032	Banco Santander	150.192	1,49
27.487	Barclays	88.808	0,88
2.482	BNP Paribas	105.485	1,05
3.549	Credit Suisse Group	65.463	0,65
2.330	Deutsche Bank	76.820	0,76
37.522	HSBC Holdings	299.224	2,97
50.775	Intesa Sanpaolo	66.007	0,66
101.759	Lloyds Banking Group	60.115	0,60
6.377	Nordea Bank	46.173	0,46
4.927	Skandinaviska Enskilda Bank	31.739	0,32
2.219	Societe Generale	62.886	0,63
4.355	Standard Chartered	84.407	0,84
1.369	Svenska Handelsbanken	37.095	0,37
2.822	Swedbank	41.754	0,41
18.287	UniCredit	67.735	0,67
		1.387.158	13,79
Getränke			
1.583	Anheuser-Busch InBev	103.861	1,03
503	Carlsberg	37.316	0,37
5.074	Diageo	111.731	1,11
530	Heineken	26.664	0,26
515	Pernod-Ricard	44.887	0,45
2.134	SABMiller	74.236	0,74
		398.695	3,96
Bauprodukte			
1.297	Compagnie De Saint Gobain	41.679	0,41
262	Geberit	43.703	0,44
		85.382	0,85

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 98,57% (Dezember 2011 – 98,72%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Chemie			
906	Air Liquide	86.070	0,86
887	Akzo Nobel	43.991	0,44
2.279	BASF SE	162.447	1,61
440	Brenntag	43.547	0,43
1.092	Koninklijke DSM	49.888	0,50
565	Linde	74.523	0,74
250	Syngenta	75.945	0,75
		536.411	5,33
Gewerbliche Dienste und Dienstleister			
4.931	Experian	59.550	0,59
1.229	Legrand	39.119	0,39
10.419	Orkla ASA	68.729	0,68
29	SGS	48.686	0,49
		216.084	2,15
Kommunikationsausrüstung			
9.246	Nokia	27.054	0,27
		27.054	0,27
Baustoffe			
2.509	CRH	38.212	0,38
923	Holcim	51.091	0,51
1.318	Wolseley	47.076	0,47
		136.379	1,36
Verschiedenartige Finanzprodukte			
816	Deutsche Boerse	37.589	0,37
1.082	Groupe Bruxelles Lambert	64.909	0,65
9.977	ING Groep	70.358	0,70
17.914	Old Mutual	39.292	0,39
7.901	UBS	93.427	0,93
		305.575	3,04
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
21.811	BT Group	62.146	0,62
7.279	Deutsche Telekom	62.650	0,62
7.522	Ericsson	57.050	0,57
5.526	France Telecom	45.976	0,45
8.319	TDC	44.623	0,44
9.539	Telefonica	96.344	0,96
1.946	Teliasonera	9.997	0,10
		378.786	3,76
Stromversorgungsbetriebe			
4.437	E.ON	62.473	0,62
25.309	Enel	79.420	0,79
12.715	Iberdrola	52.386	0,52
3.649	Scottish & Southern Energy	63.750	0,63
		258.029	2,56
Elektrische Geräte			
5.694	ABB	88.468	0,88
2.412	Koninklijke Philips Electronics	47.902	0,48
1.418	Schneider Electric	77.678	0,77
1.749	Siemens	143.645	1,43
		357.693	3,56

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 98,57% (Dezember 2011 – 98,72%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Energiezubehör und -dienste			
17.937	EDP - Energias de Portugal	40.914	0,41
1.686	Seadrill	46.716	0,46
541	Technip	46.926	0,47
		134.556	1,34
Lebensmittel- und Drogerie- & Apothekeneinzelhandel			
1.619	Carrefour	31.303	0,31
3.467	Koninklijke Ahold	35.138	0,35
17.585	Tesco	72.849	0,72
12.898	WM Morrison Supermarkets	41.808	0,42
		181.098	1,8
Nahrungsmittel			
2.223	Associated British Foods	42.812	0,43
1.411	Danone	70.254	0,70
5.451	Nestle	269.208	2,68
4.816	Tate & Lyle	45.157	0,45
1.586	Unilever	45.621	0,45
2.944	Unilever	85.844	0,85
		558.896	5,56
Gasversorgungsbetriebe			
16.560	Centrica	68.113	0,68
3.136	GDF Suez	48.796	0,48
		116.909	1,16
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
705	Essilor International	53.580	0,53
5.882	Smith & Nephew	49.242	0,49
		102.822	1,02
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
741	Fresenius Medical Care	38.725	0,38
		38.725	0,38
Hotellerie und Freizeit			
8.151	Compass Group	72.860	0,72
664	Sodexo	42.277	0,42
		115.137	1,14
Haushaltsartikel			
678	Henkel AG & Co	42.077	0,42
		42.077	0,42
Versicherungen			
7.417	Aegon	35.564	0,35
790	Allianz SE	82.634	0,82
3.822	Assicurazioni Generali	52.476	0,52
11.134	Aviva	51.190	0,51
4.268	AXA	56.935	0,57
658	Baloise Holding	42.693	0,42
8.706	Catlin Group	53.831	0,54
23.417	Legal & General Group	42.037	0,42
280	Muenchener Rueckver	38.094	0,38
6.240	Prudential	66.472	0,66

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 98,57% (Dezember 2011 – 98,72%)
(Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Versicherungen (Fortsetzung)			
2.120	Sampo	51.580	0,51
741	Swiss Re	40.464	0,40
252	Zurich Financial Services	50.805	0,51
		664.775	6,61
Maschinen			
2.038	Atlas Copco	42.367	0,42
817	Kone	45.589	0,45
4.121	Sandvik	49.730	0,50
426	Schindler Holding	46.561	0,46
3.692	Volvo	38.225	0,38
		222.472	2,21
Schifffahrt			
6	AP Moller - Maersk	34.258	0,34
		34.258	0,34
Medien			
2.761	Pearson	40.441	0,40
4.092	Reed Elsevier	45.626	0,45
6.050	Reed Elsevier	47.814	0,48
3.236	Vivendi	54.834	0,55
5.331	WPP	58.300	0,58
		247.015	2,46
Metalle und Bergbau			
3.539	Anglo American	82.620	0,82
3.185	ArcelorMittal	41.086	0,41
1.275	Assa Abloy	36.109	0,36
5.522	BHP Billiton	144.982	1,44
8.804	Glencore International	38.100	0,38
3.061	Rio Tinto	132.487	1,31
1.748	SKF	33.241	0,33
4.239	Xstrata	55.243	0,55
		563.868	5,60
Multi-Versorger			
8.547	National Grid	74.029	0,74
1.629	RWE	50.849	0,50
		124.878	1,24
Einzelhandel: Gemischt			
262	PPR	36.785	0,37
		36.785	0,37
Öl und Gas			
7.675	BG Group	95.716	0,95
39.862	BP	208.753	2,07
6.564	ENI	120.384	1,19
1.644	OMV	44.971	0,45
2.234	Repsol YPF	34.180	0,34
2.234	Repsol YPF - Rights	1.030	0,01
7.282	Royal Dutch Shell	189.150	1,88
3.649	Statoil ASA	69.128	0,69
4.842	Total	188.838	1,88
2.530	Tullow Oil	39.179	0,39
		991.329	9,85

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 98,57% (Dezember 2011 – 98,72%)
(Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Pflegeprodukte			
462	L'Oreal	48.418	0,48
1.538	Svenska Cellulosa	25.284	0,25
		73.702	0,73
Pharmazeutika			
2.316	Shire	53.797	0,53
		53.797	0,53
Immobilien			
8.524	British Land	59.063	0,59
5.498	Castellum	59.167	0,59
655	PSP Swiss Property	46.976	0,47
285	Unibail-Rodamco	51.856	0,51
		217.062	2,16
Halbleiter			
4.136	ARM Holdings	39.087	0,39
1.043	ASML Holding	49.991	0,50
		89.078	0,89
Software			
1.969	SAP	119.656	1,19
		119.656	1,19
Einzelhandel: Spezial			
1.892	Hennes & Mauritz	49.502	0,49
508	Inditex	53.340	0,53
		102.842	1,02
Textilien und Bekleidung			
911	Adidas	61.283	0,61
1.361	Cie Financiere Richemont	80.467	0,80
640	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	88.800	0,88
143	Swatch Group	54.638	0,54
		285.188	2,83
Transportwesen			
2.875	DSV	56.105	0,56
1.723	Vinci	61.830	0,61
		117.935	1,17
Drahtlose Telekommunikationsdienste			
100.920	Vodafone Group	192.116	1,91
		192.116	1,91
Summe Aktien			
		9.917.184	98,57
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte			
		9.917.184	98,57
Sonstiges Nettovermögen – 1,43% (Dezember 2011 – 1,28%)			
		143.578	1,43
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			
		10.060.762	100,00

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am	Anteil in % am	Anteil in % am
	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	95,53	97,83	99,76
Kurzfristige Vermögenswerte	4,47	2,17	0,24
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index (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 (zu Handelspreisen)	Nettovermögen je Anteil (zu Handelspreisen)
		31.12.2012	31.12.2012
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)		\$5.268.050	\$10,54

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	2,38%	12,41%	9,64%

	Fondsrendite	Indexrendite
	seit Auflegung	seit Auflegung
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	9,01%	2,94%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Aktien – 98,55% (Dezember 2011 – 96,42%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Automobile			
1.291	Daimler	70.422	1,34
2.358	Honda Motor	85.768	1,63
3.861	Toyota Motor	178.616	3,39
		334.806	6,36
Banken			
7.117	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	64.771	1,23
13.439	Banco Santander	106.308	2,02
1.542	Bank of Nova Scotia	88.924	1,69
14.818	Barclays	63.119	1,20
23.770	HSBC Holdings	249.912	4,75
18.436	Mitsubishi UFJ Financial Group	98.081	1,86
1.882	Royal Bank of Canada	113.049	2,15
2.554	Standard Chartered	65.262	1,24
1.841	Sumitomo Mitsui Financial Group	66.111	1,25
1.195	Toronto-Dominion Bank	100.393	1,91
		1.015.930	19,30
Getränke			
2.027	Coca-Cola	73.519	1,40
812	PepsiCo Inc	55.573	1,05
		129.092	2,45
Kommunikationsausrüstung			
2.790	Cisco Systems	54.823	1,04
		54.823	1,04
Computer			
494	Apple Inc	263.312	5,00
1.033	Hewlett-Packard	14.710	0,28
		278.022	5,28
Verschiedenartige Finanzprodukte			
2.970	Itau Unibanco Holding	48.886	0,93
		48.886	0,93
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
2.517	France Telecom	27.609	0,53
5.274	Telefonica	70.228	1,33
		97.837	1,86
Elektrische Geräte			
1.043	Siemens	112.936	2,15
		112.936	2,15
Lebensmittel- und Drogerie- & Apothekeneinzelhandel			
10.469	Tesco	57.179	1,09
878	Wal-Mart Stores	59.932	1,14
		117.111	2,23
Nahrungsmittel			
2.232	Unilever	84.646	1,61
		84.646	1,61

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 98,55% (Dezember 2011 – 96,42%)
(Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Gasversorgungsbetriebe			
2.009	GDF Suez	41.213	0,78
		41.213	0,78
Haushaltsartikel			
1.436	Procter & Gamble	97.519	1,85
		97.519	1,85
Industriekonglomerate			
5.510	General Electric	115.600	2,20
		115.600	2,20
Versicherungen			
591	Allianz SE	81.502	1,55
		81.502	1,55
Internet-Software und -dienste			
139	Google	98.587	1,87
		98.587	1,87
Metalle und Bergbau			
1.810	Anglo American	55.710	1,06
4.178	BHP Billiton	160.925	3,06
1.598	Rio Tinto	91.187	1,73
		307.822	5,85
Öl und Gas			
24.787	BP	171.137	3,25
1.028	Chevron	111.250	2,11
3.501	ENI	84.652	1,61
2.396	Exxon Mobil	207.494	3,94
2.771	Petroleo Brasileiro	53.508	1,02
4.867	Royal Dutch Shell	166.673	3,17
3.080	Total	158.366	3,01
		953.080	18,11
Pharmazeutika			
1.625	AstraZeneca	76.826	1,46
1.076	Bayer	101.997	1,94
6.396	GlaxoSmithKline	138.692	2,64
1.456	Johnson & Johnson	102.066	1,94
1.597	Merck & Co Inc	65.397	1,24
3.523	Novartis	221.114	4,20
3.869	Pfizer	97.073	1,84
1.565	Sanofi-Aventis	146.969	2,79
		950.134	18,05
Software			
3.980	Microsoft	106.346	2,02
		106.346	2,02
Drahtlose Telekommunikationsdienste			
64.029	Vodafone Group	160.698	3,06
		160.698	3,06
Summe Aktien		5.186.590	98,55

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	5.186.590	98,55
Sonstiges Nettovermögen – 1,45% (Dezember 2011 – 3,58%)	76.574	1,45
	<hr/>	
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	5.263.164	100,00
	<hr/> <hr/>	

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012	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	98,45	96,35	99,63
Kurzfristige Vermögenswerte	1,55	3,65	0,37
Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

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
		31.12.2012	31.12.2012
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum		€5.285.396	€10,55

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite*	Indexrendite
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	0,66%	9,43%	10,03%

		Fondsrendite	Indexrendite
		seit Auflegung	seit Auflegung
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum		6,52%	7,52%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Exchange Traded Funds – 100,45% (Dezember 2011 – 100,20%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
9.879	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	312.134	5,91
16.266	db x-trackers - DJ STOXX 600 ETF	807.498	15,28
5.349	db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	80.056	1,51
5.176	db x-trackers - IBEX 35 Index ETF	81.357	1,54
7.192	db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index ETF	107.246	2,03
2.545	db x-trackers - STOXX Europe 600 Banks ETF	82.396	1,56
1.120	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	156.544	2,96
6.525	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	896.638	16,96
4.562	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	841.044	15,91
2.770	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	527.574	9,98
2.812	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	536.574	10,15
4.627	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	880.316	16,66
Summe Exchange Traded Funds		5.309.377	100,45
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		5.309.377	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,45)% (Dezember 2011 – (0,20)%)		(23.981)	(0,45)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		5.285.396	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2012	31.12.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,95	99,91
Kurzfristige Vermögenswerte	0,05	0,09
Gesamtvermögen	100,00	100,00

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

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
		31.12.2012	31.12.2012
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität		€5.297.094	€10,58

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite*	Indexrendite
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,71%	8,27%	8,88%

	Fondsrendite	Indexrendite
	seit Auflegung	seit Auflegung
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	7,90%	8,79%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Exchange Traded Funds – -100,41% (Dezember 2011 – 100,22%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
8.257	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	260.886	4,93
14.117	db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 ETF	438.235	8,27
10.853	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	159.627	3,01
5.183	db x-trackers - IBEX 35 Index ETF	81.467	1,54
3.370	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	471.029	8,89
6.544	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	899.249	16,98
4.574	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	843.256	15,92
3.611	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	687.751	12,98
1.974	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	376.671	7,11
854	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	191.229	3,61
4.780	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	909.425	17,17
Summe Exchange Traded Funds		5.318.825	100,41
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		5.318.825	100,41
Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,41)% (Dezember 2011 – (0,22)%)		(21.731)	(0,41)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		5.297.094	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	100,00	99,92
Kurzfristige Vermögenswerte	-	0,08
Gesamtvermögen	100,00	100,00

db-x-trackers SCM Multi Asset ETF*

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2012

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, in ein ausgeglichenes und diversifiziertes Portfolio von Exchange Traded Funds ("ETFs") zu investieren, die auf verschiedene Anlageklassen (u. a. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Waren), an Waren gekoppelte Zertifikate, sogenannte Exchange Traded Commodities ("ETCs"), sowie eventuell Bareinlagen bezogen sind, um über ein Exposure in Bezug auf verschiedene Anlageklassen eine deutlich über der Inflationsrate liegende Rendite zu erzielen.

Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
		31.12.2012	31.12.2012
db x-trackers SCM Multi-Asset ETF		£3.123.665	£10,41

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite*	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers SCM Multi-Asset ETF	0,93%	-	-

		Fondsrendite seit Auflegung	Indexrendite seit Auflegung
db x-trackers SCM Multi-Asset ETF		4,12%	3,75%

* Der Fonds wurde am 6. Februar 2012 aufgelegt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers SCM Multi Asset ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2012

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

Exchange Traded Funds – 100,09%

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in GBP	Anteil in % des Fonds
11.120	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	132.654	4,25
180.831	db x-trackers - FTSE All-Share ETF	571.336	18,29
99.833	db x-trackers - FTSE 100 ETF	601.983	19,28
3.827	db x-trackers - FTSE 250 ETF	48.200	1,54
9.249	db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index ETF	230.284	7,37
1.230	db x-trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	30.625	0,98
8.372	db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	193.477	6,20
1.521	db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	34.181	1,09
6.957	db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 ETF	122.278	3,92
1.444	db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	346.404	11,09
803	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	89.498	2,87
4.001	db x-trackers II - IBOXX £ Liquid Corporate 100 Index ETF	600.922	19,22
670	db x-trackers II - Sterling Cash ETF	124.708	3,99
Summe Exchange Traded Funds		3.126.550	100,09
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		3.126.550	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,09%)		(2.885)	(0,09)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		3.123.665	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	97,92
Kurzfristige Vermögenswerte	2,08
Gesamtvermögen	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2012

	Erläuterung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
Kurzfristige Vermögenswerte						
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	20.473.239	-	474.749.714	9.917.184	5.186.590
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	5.511.849	-	7.361.887	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	517.882.577	-	-	-
		<u>25.985.088</u>	<u>517.882.577</u>	<u>482.111.601</u>	<u>9.917.184</u>	<u>5.186.590</u>
Bargeld und liquide Mittel		131.319	2.371	1.521	257.077	67.049
Forderungen						
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	-	-	179.803	-
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		109.286	-	-	-	-
Antizipative Aktiva		499.201	-	10.559.182	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	26.511	14.860
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		<u>26.724.894</u>	<u>517.884.948</u>	<u>492.672.304</u>	<u>10.380.575</u>	<u>5.268.499</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten						
Kontokorrentkredite		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	-	(300.673)	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(109.286)	-	-	-	-
Antizipative Passiva	4	(83.539)	(2.717.793)	(145.375)	(19.140)	(5.335)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<u>(192.825)</u>	<u>(2.717.793)</u>	<u>(145.375)</u>	<u>(319.813)</u>	<u>(5.335)</u>
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<u>26.532.069</u>	<u>515.167.155</u>	<u>492.526.929</u>	<u>10.060.762</u>	<u>5.263.164</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset ETF GBP	Gesamt EUR
Kurzfristige Vermögenswerte					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	5.309.377	5.318.825	3.126.550	523.557.173
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	12.873.736
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	517.882.577
		<u>5.309.377</u>	<u>5.318.825</u>	<u>3.126.550</u>	<u>1.054.313.486</u>
Bargeld und liquide Mittel		2.650	-	6.973	454.391
Forderungen					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	-	59.490	253.150
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		-	-	-	109.286
Antizipative Aktiva		-	-	-	11.058.383
Sonstige Forderungen		-	-	-	37.782
Summe Kurzfristige Vermögenswerte		<u>5.312.027</u>	<u>5.318.825</u>	<u>3.193.013</u>	<u>1.066.226.478</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten					
Kontokorrentkredite		-	(497)	-	(497)
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	(59.937)	(374.571)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	-	(109.286)
Antizipative Passiva	4	(26.631)	(21.234)	(9.411)	(3.029.362)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<u>(26.631)</u>	<u>(21.731)</u>	<u>(69.348)</u>	<u>(3.513.716)</u>
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<u>5.285.396</u>	<u>5.297.094</u>	<u>3.123.665</u>	<u>1.062.712.762</u>

Für den Verwaltungsrat:
23. April 2013

Tom Murray

Peter Murray

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 Anlagen		-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		-	38.952	-	-
Antizipative Aktiva		777	545.338	-	321
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
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 dem Erwerb von Anlagen		-	-	-	-
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 61 bis 87 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 31. Dezember 2011 (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
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 Anlagen		-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		-	-	-	-
Antizipative Aktiva		3.479	-	-	10.790.887
Sonstige Forderungen		-	-	-	-
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 dem Erwerb von Anlagen		-	-	-	-
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 61 bis 87 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Listed ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	
Anlageerträge							
	Netto(verluste)/-gewinne aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	6	(1.516.834)	50.386.557	66.672.130	1.237.482	458.877
	Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		3.409.872	-	13.421.092	353.192	186.187
	Zinsen aus Bankguthaben		-	-	-	-	14
	Summe Anlageerträge		1.893.038	50.386.557	80.093.222	1.590.674	645.078
Betriebskosten							
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(312.728)	(6.115.105)	(1.094.222)	(19.030)	(5.109)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(39.090)	(518.229)	(437.689)	(19.030)	(7.665)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	(8.162.243)	-	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		(337)	-	-	-	-
	Gewinne/(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-	-
	Summe Betriebskosten		(352.155)	(14.795.577)	(1.531.911)	(38.060)	(12.774)
	Gewinn im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		1.540.883	35.590.980	78.561.311	1.552.614	632.304
	Quellensteuer		-	-	-	(39.234)	(26.785)
	Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		1.540.883	35.590.980	78.561.311	1.513.380	605.519
	Nettoanstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		1.540.883	35.590.980	78.561.311	1.513.380	605.519

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset ETF* GBP	Gesamt EUR
Anlageerträge					
Netto(verluste)/-gewinne aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	6	481.574	421.046	92.309	118.152.294
Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		5.055	17.479	45.631	17.407.617
Zinsen aus Bankguthaben		-	-	-	11
Summe Anlageerträge		486.629	438.525	137.940	135.559.922
Betriebskosten					
Gebühr der Anlageverwalter	4	(17.673)	(19.023)	(8.883)	(7.592.710)
Vereinbarte Fixgebühr	4	(10.242)	(10.281)	(5.392)	(1.047.168)
Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	(8.162.243)
Bankzinsen und -gebühren		(195)	(48)	-	(580)
Gewinne/(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	(67.123)
Summe Betriebskosten		(28.110)	(29.352)	(14.275)	(16.869.824)
Gewinn im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		458.519	409.173	123.665	118.690.098
Quellensteuer		-	-	-	(60.040)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		458.519	409.173	123.665	118.630.058
Nettoanstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		458.519	409.173	123.665	118.630.058

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 SCM Multi Asset ETF wurde am 6. Februar 2012 aufgelegt.

Für den Verwaltungsrat:
23. April 2013

Tom Murray

Peter Murray

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					
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	6	211.790	2.548.875	49.659	135.032
Ertrag/(Aufwand) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten 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)	-	-	-
Gewinne/(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-
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						
	Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	6	1.375.647	15.611.936	536.836	9.836.642
	Ertrag/(Aufwand) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		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)	-
	Gewinne/(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-
	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 Listed 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						
	6	(1.330.880)	(358.397)	(140.357)	(19.120)	28.560.061
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres						
Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		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)
Gewinne/(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-	115.770
Summe Betriebskosten		(36.370)	(12.702)	(23.941)	(25.381)	(11.391.733)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		(1.016.413)	(182.455)	(133.662)	(17.050)	37.010.473
Quellensteuer		(40.256)	(21.083)	-	-	(55.315)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.955.158
Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens						
		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.955.158

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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

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

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Listed ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		24.998.199	479.576.175	475.916.033	8.830.612	4.899.645
Anteilstransaktionen						
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	8.031.162	13.704.106	47.517.593	-	-
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(8.038.175)	-	(109.468.008)	-	-
		(7.013)	13.704.106	(61.950.415)	-	-
Ausschüttungen	13	-	(13.704.106)	-	(283.230)	(242.000)
Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		1.540.883	35.590.980	78.561.311	1.513.380	605.519
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		<u>26.532.069</u>	<u>515.167.155</u>	<u>492.526.929</u>	<u>10.060.762</u>	<u>5.263.164</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset ETF* GBP
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.884.777	4.938.412	-
Anteilstransaktionen				
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	-	-	3.000.000
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	-	-	-
		-	-	3.000.000
Ausschüttungen	13	(57.900)	(50.491)	-
Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		458.519	409.173	123.665
<i>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</i>		<u>5.285.396</u>	<u>5.297.094</u>	<u>3.123.665</u>

*db x-trackers SCM Multi Asset ETF wurde am 6. Februar 2012 aufgelegt.

**Für den Verwaltungsrat:
23. April 2013**

Tom Murray

Peter Murray

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		7.999.694	23.818.042	2.073.940	2.391.852
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	3.498	8.393.211	613.586	556.560
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(8.301.764)	(8.393.194)	(2.769.273)	(3.132.350)
		(8.298.266)	17	(2.155.687)	(2.575.790)
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		298.572	1.180.140	81.747	183.938
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-	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		51.690.852	473.163.842	45.210.123	194.287.368
Anteilstransaktionen					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	-	13.194.748	-	329.315.292
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(53.757.744)	-	(45.884.944)	(74.980.337)
		(53.757.744)	13.194.748	(45.884.944)	254.334.955
Ausschüttungen	13	-	(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
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-	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 Listed 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	5.055.458	5.103.183	-	-
Anteilstransaktionen				
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	5.029.823	-	5.018.439
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	-	-	-
		5.029.823	-	5.018.439
Ausschüttungen	13	(198.000)	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)
			(133.662)	(17.050)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		8.830.612	4.899.645	4.884.777
			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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

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* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (die "OGAW- Vorschriften") zugelassen ist. Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum keine Angestellten (Dezember 2011: 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 2012 und allen mit diesen Acts sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) 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 10 zu entnehmen.

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

(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, und des db x-trackers SCM Multi Asset ETF, dessen Abschluss in Britischen Pfund (GBP) 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 Schlusswechsellkurs 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.

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 "Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen 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) 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*).

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, Exchange Traded Funds, Aktien 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 Geldkursen am Markt 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

3. Wichtige Bilanzierungsverfahren (Fortsetzung)

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

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.

Die Gesellschaft nimmt bei der Bewertung ihrer Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vor, die der Erheblichkeit der in die Bewertungen einfließenden Faktoren Rechnung trägt, wie in Erläuterung 10 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. 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 Betrag 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

3. Wichtige Bilanzierungsverfahren (Fortsetzung)

(v) Funded Swaps (Fortsetzung)

Der Rücknahmepreis am Letzten Rückkauftag (20. Januar 2025) entspricht mindestens einhundert Prozent (100%) des Erstausgabepreises (sofern es nicht am Letzen Rückkauftag 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).

(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 Effektivzinbasis 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 klassifiziert und mit einem Betrag bewertet, der dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen des Fonds am jeweiligen Rücknahmetag entspricht. Gemäß dem Fondsprospekt werden die Rücknahmebeträge der einzelnen rücknahmefähigen Anteile anhand des Marktmittelpreises der dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berechnet. Dagegen werden die

3. Wichtige Bilanzierungsverfahren (Fortsetzung)

(f) Rücknahmefähige Anteile (Fortsetzung)

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 Abschlusses 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.

(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-Dividende-Tag. Dividendenerträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewerteten Dividendenpapieren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Posten "Ertrag/(Aufwand) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten 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

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)	
Class 1C	0,10%
Class 1D	0,10%
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	0,55%
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,55%
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	0,39%

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 7.592.710 (31. Dezember 2011: EUR 7.521.595) gezahlt. Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Gebühren des Anlageverwalters betragen EUR 1.836.320 (31. Dezember 2011: EUR 1.463.456).

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.

Anlageunterverwalter

State Street Global Advisors Limited ("SSgA") wurde zum Anlageunterverwalter des db LifeCycle 2016 und PIANO 400 Fund bestellt. 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 Plattformgebührenezahlung 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 (etwaige) Plattformgebührenezahlung wird auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts je Fonds oder je Anteilsklasse berechnet, fällt täglich an und ist monatlich zu zahlen (im Fall des PIANO 400 Fund vierteljährlich). Die während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums gezahlten Plattformgebühren betragen EUR 1.047.168 (31. Dezember 2011: EUR 1.028.878). Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Plattformgebühren betragen EUR 206.129 (31. Dezember 2011: EUR 174.566).

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 Gebührenabzugstag gegebenenfalls an die endgültigen Berechnungen angeglichen wird. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum beliefen sich die Anlageerfolgsprämien auf EUR 8.162.243 (31. Dezember 2011: EUR 2.956.718), von denen EUR 986.913 (31. Dezember 2011: EUR 0) zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums fällig wurden.

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

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.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die sich direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuordnen lassen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Bei der erstmaligen Erfassung müssen finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten vom Unternehmen ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertet und zuzüglich der Transaktionskosten ausgewiesen werden, die direkt ihrem Erwerb oder ihrer Ausgabe zuzuordnen sind.

Beim Kauf oder Verkauf von Anleihen und Swaps anfallende Transaktionskosten werden im Kauf- oder Verkaufspreis für das Instrument berücksichtigt. Da diese Kosten in den Kosten für die Tötigung der Anlage enthalten sind, lassen sie sich nicht konkret und verlässlich ermitteln und daher auch nicht separat überprüfen oder ausweisen. Ebenso sind die verwahrungsbezogenen Transaktionskosten Teil der Gesamtkostenquote des Fonds (Total Expense Ratio, TER), lassen sich aber nicht von anderen in dieser Quote erfassten Aufwendungen separieren.

Beim Kauf und Verkauf von Aktien anfallende Transaktionskosten sind im Posten "Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für jeden Fonds erfasst. Verwahrungsbezogene Transaktionskosten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für jeden Fonds im Posten "Depotbank-/Unterdepotbank-Gebühren" erfasst. Bei diesen Kosten handelt es sich um separat erfassbare Transaktionskosten, und die jedem Fonds im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum entstandenen Gesamtkosten sind in Erläuterung 4 angegeben.

In dem am 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahr sind der Gesellschaft bei sonstigen Käufen und Verkäufen folgende Transaktionskosten entstanden:

Fonds

	Transaktionskosten bei Kauf und Verkauf von Anlagen	Verwahrungs- bezogene Transaktionskosten
	€	€
db Lifecycle 2016	286.333	-
PIANO 400 Fund	-	-
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	-	680
db x-trackers Stoxx [®] Europe Christian Index ETF (DR)	10.073	10.592
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	720	3.560
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	-	2.775
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	346	2.750
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	-	1.197
	297.472	21.554

5. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Damit unterliegt sie in Irland keiner Steuerpflicht in Bezug auf ihre Erträge und Veräußerungsgewinne, außer bei Eintritt eines Steuertatbestandes (Chargeable Event). Ein Steuertatbestand umfasst jede Ausschüttungszahlung an Anteilsinhaber sowie jede Entgegennahme ausländischer Kapitalerträge für in Irland ansässige Personen (Encashment), Rücknahme oder Übertragung von Anteilen oder das Ende der Haltedauer für eine Anlage.

Ein Steuertatbestand wird in der Regel mit einer Ausschüttung, Rücknahme, Kündigung oder Übertragung von Anteilen oder mit dem Ende eines "Maßgeblichen Zeitraums" verwirklicht. Ein Maßgeblicher Zeitraum ist ein Zeitraum von acht Jahren ab dem Datum des Erwerbs der Anteile durch den Anteilsinhaber und jeder darauf folgende 8-Jahres-Zeitraum, der unmittelbar nach dem vorangehenden Maßgeblichen Zeitraum beginnt.

In folgenden Fällen stellt ein Gewinn keinen Steuertatbestand dar:

- a) bei Anteilsinhabern, die bei Eintreten des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen vorliegen;
- b) bei bestimmten in Irland ansässigen steuerbefreiten Anlegern, die bei der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen eingereicht haben;
- c) bei einem Austausch von Anteilen, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds oder ihrer Wiedererrichtung stattfindet;
- d) bei Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (Irish Revenue Commissioners) als solches zu betrachten ist, oder
- e) in bestimmten Fällen des Anteilstausches zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer gerichtlichen Regelung von Trennungsfolgen und/oder Scheidung;
- f) bei einem Umtausch von Anteilen des Anteilsinhabers gegen andere Anteile an der Gesellschaft im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen, bei der der Anteilsinhaber keine Zahlung erhält.

(Eventuelle) Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen aus von der Gesellschaft getätigten Anlagen können Quellensteuern in dem Land unterliegen, aus dem die Erträge bzw. Veräußerungsgewinne stammen. Diese Steuer wird der Gesellschaft oder ihren Anteilsinhabern unter Umständen nicht zurückerstattet.

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 jeweiligen Inhabern einzubehalten.

6. Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2012	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Index ETF (DR) EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(2.288.591)	-	52.389.959	1.237.755
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(8.241)	-	-	(273)
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	1.655.023	50.386.557	29.224.671	-
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne während des Geschäftsjahres	(875.025)	-	(14.942.500)	-
	<u>(1.516.834)</u>	<u>50.386.557</u>	<u>66.672.130</u>	<u>1.237.482</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2012	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	db x-trackers SCM Multi Asset ETF	GESAMT EUR
	USD	EUR	EUR	GBP	
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	459.288	479.128	421.046	105.069	52.725.698
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(411)	2.446	-	(12.760)	(22.130)
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	-	81.266.251
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	-	-	-	-	(15.817.525)
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	458.877	481.574	421.046	92.309	118.152.294

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021	GESAMT EUR
	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)	
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	211.790	2.548.875	49.659	135.032	

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	GESAMT EUR
	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)	
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	1.375.647	15.611.936	536.836	9.836.642	

Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011	db x-trackers Stoxx® Europe Christian ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	GESAMT EUR
	EUR	USD	EUR	EUR	
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(1.348.451)	(364.428)	(138.980)	(19.120)	61.884.309
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	17.571	6.031	(1.377)	-	3.728.314
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	-	(18.784.709)
Im Geschäftsjahr geleistete Swap-Zahlungen	-	-	-	-	(18.267.853)
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres	(1.330.880)	(358.397)	(140.357)	(19.120)	28.560.061

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 am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Gebühren des Verwaltungsrats auf EUR 65.000 (am 31. Dezember 2011 endendes Geschäftsjahr: EUR 88.225).

8. Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung sämtlicher Leistungen des Abschlussprüfers KPMG in Irland in Bezug auf den Berichtszeitraum ist in der Fixgebührenezahlung enthalten. Für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr wurde an KPMG in Irland insgesamt eine Vergütung in Höhe von EUR 65.520 (ohne Umsatzsteuer) für Abschlussprüfungsleistungen gezahlt (am 31. Dezember 2011 endendes Geschäftsjahr: EUR 72.000 (ohne Umsatzsteuer) für Abschlussprüfungsleistungen). Dabei handelte es sich um die einzige von der Gesellschaft an KPMG in Irland entrichtete Vergütung. Sonstige Vergütungszahlungen für Steuerberatungsleistungen wurden an KPMG in Irland nicht geleistet.

9. 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.

Anteilsinhaber 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 gewinnberechtigenden Anteile ist auf den nachfolgenden Seiten aufgeführt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2012

	db LifeCycle 2016 Klasse A	PIANO 400 Fund Klasse A	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund Klasse 1C
Anfangssaldo	219.219	4.856.168	3.226.600
Zeichnungen	67.406	137.041	279.725
Rücknahmen	(67.464)	-	(700.800)
Endsaldo	219.161	4.993.209	2.805.525

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	8.031.162	13.704.106	47.517.593
Wert der Rücknahmen	(8.038.175)	-	(109.468.008)

	db x-trackers Stoxx® Europe Christian Index ETF (DR) Klasse 1D	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) Klasse 1D	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum Klasse 1D
Anfangssaldo	900.000	500.00	500.861
Zeichnungen	-	-	-
Rücknahmen	-	-	-
Endsaldo	900.000	500.000	500.861

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

	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität Klasse 1D	db x-trackers SCM Multi Asset ETF Klasse 1D
Anfangssaldo	500.905	-
Zeichnungen	-	300.000
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	500.905	300.000

	EUR	GBP
Wert der Zeichnungen	-	3.000.000
Wert der Rücknahmen	-	-

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011

	db Globale Renten Klasse A	db Globale Renten 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)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db LifeCycle 2016 Klasse A	db LifeCycle 2018 Klasse A	db LifeCycle 2021 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)
	PIANO 400 Fund Klasse A	Concept KKR Protected 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	4.856.168	-	3.226.600
	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	900.000	500.000	
	EUR	USD	
Wert der Zeichnungen	5.029.823	-	
Wert der Rücknahmen	-	-	

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum Klasse 1D	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität Klasse 1D
Anfangssaldo	-	-
Zeichnungen	500.861	500.905
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	500.861	500.905
	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	5.018.439	4.955.462
Wert der Rücknahmen	-	-

10. 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 PIANO 400 Fund, der db Lifecycle 2016 und der db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund.

State Street Global Advisors Limited ("SSgA"), als Anlageunterverwalter für den db Lifecycle 2016 und den PIANO 400 Fund, 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, den db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität und den db x-trackers SCM Multi Asset ETF, 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 Fund wird nach dem Commitment-Ansatz verfahren. Die anderen Fonds halten zum 31. Dezember 2012 keine derivativen Finanzinstrumente.

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* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) festgelegten Anlagebeschränkungen.

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Allgemeiner Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

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 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 Messung und Bewertung des Exposure in Bezug auf Derivate 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 Derivaterisikomanagementsystem 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.

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Allgemeiner Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

In die VaR-Bewertung des PIANO 400 Fund fließt seine Sensitivität gegenüber Veränderungen der Marktpreise mit ein; die übrigen Fonds werden nach dem Commitment-Ansatz bewertet.

In Bezug auf die gemäß dem Commitment-Ansatz bewerteten Fonds hätte sich auf Basis der relativen Wertentwicklung der Fonds im Vergleich zu ihren Benchmarks im Zeitraum von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2012 und bis zum 31. Dezember 2011 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:

31.12.12	Marktpreis-anstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db Lifecycle 2016	10%	€2.199.182
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	10%	€50.313.839
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	10%	€814.443
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	10%	\$408.839
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	10%	€562.169
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	10%	€568.781
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	10%	£284.314

31.12.11	Marktpreis-anstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db Lifecycle 2016	10%	€2.395.827
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

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.

Eine Analyse der Sensitivität gegenüber Preisrisiken für den PIANO 400 Fund enthält die VaR-Tabelle auf Seite 76.

(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 Lifecycle 2016, des db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR), des db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) und des db x-trackers SCM Multi Asset ETF zum 31. Dezember 2012 und 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 dargestellt. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2012 oder 31. Dezember 2011 ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken

Zum 31. Dezember 2012

db Lifecycle 2016					
Währung	Anleihen	Geld- vermögen	Geld- Verbindlichkeiten	Netto- Exposure	
Japanischer Yen	1.674.379	12.204	-	1.686.583	
Gesamt	1.674.379	12.204	-	1.686.583	

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

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Britisches Pfund	3.044.276	9.811	-	3.054.087
Dänische Krone	172.302	40.566	(47.782)	165.086
Norwegische Krone	184.573	42.336	(79.370)	147.539
Schweizer Franken	1.098.594	-	-	1.098.594
Schwedische Krone	557.432	96.902	(128.377)	525.957
Gesamt	5.057.177	189.615	(255.529)	4.991.263

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Australischer Dollar	160.925	-	-	160.925
Britisches Pfund	1.129.722	5.432	-	1.135.154
Kanadischer Dollar	302.366	662	-	303.028
EUR	1.318.293	6.308	-	1.324.601
Japanischer Yen	428.575	482	-	429.057
Schweizer Franken	221.114	-	-	221.114
Gesamt	3.560.995	12.884	-	3.573.879

db x-trackers SCM Multi Asset ETF
Organismen für

Währung	gemeinsame Anlagen	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Euro	690.834	54.524	(5.557)	739.801
US-Dollar	488.569	3.105	-	491.674
Gesamt	1.179.403	57.629	(5.557)	1.231.475

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2011

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

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	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	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Australischer Dollar	146.372	-	-	146.372
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
Organismen
für

Währung	gemeinsame Anlagen	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
US-Dollar	70.978	-	-	70.978
Gesamt	70.978	-	-	70.978

Wäre der Wechselkurs zwischen dem Euro, dem US-Dollar, dem Japanischen Yen oder dem Britischen Pfund 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:

31. Dezember 2012	Lifecycle 2016 EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers SCM Multi Asset ETF GBP
Anstieg/Rückgang um 5%	+/- 80.313	+/- 237.679	+/- 170.185	+/- 58.642

31. Dezember 2011	Lifecycle 2016 EUR	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%	null	+/- 203.041	+/- 150.028	+/- 3.380

Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 wies keiner der Fonds, mit Ausnahme der vorstehend aufgeführten, ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiken

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

Der db Lifecycle 2016 und der db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund setzen Swaps ein, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die die Fonds anlegen, gegen die Wertentwicklung 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.

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.

Zum 31. Dezember 2012 sind alle in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten der Fonds innerhalb von einem Monat fällig.

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

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 Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen	(143.364)	-	-	-	(143.364)
	<u>(475.916.033)</u>	-	-	-	<u>(475.916.033)</u>
Summe Verbindlichkeiten	<u>(476.059.397)</u>	-	<u>(16.381.603)</u>	-	<u>(492.441.000)</u>

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 3.020.078 (31. Dezember 2011: EUR 3.020.382) 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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 516.243.000 (31. Dezember 2011: EUR 480.633.000) 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 LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
31. Dezember 2012					
Deutsche Bank AG Frankfurt	3.020.000	78	-	-	-
31. Dezember 2011					
Deutsche Bank AG Frankfurt	3.020.000	382	-	-	-
	db x-trackers Stiftungs- ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset ETF GBP		
31. Dezember 2012					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-		
31. Dezember 2011					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-		

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

<u>am 31. Dezember 2012</u> <u>endendes Geschäftsjahr</u> <u>Broker/Kontrahent</u>	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	2.046.293	517.882.577	7.361.887	-	-
Deutsche Bank AG London	168.742	-	-	-	-
State Street Bank London	3.428.133	2.371	1.521	257.077	67.049
Bond Issuers/Counterparty	20.473.239	-	474.749.714	-	-
	<u>26.116.407</u>	<u>517.884.948</u>	<u>482.113.122</u>	<u>257.077</u>	<u>67.049</u>
	db x- trackers Stiftungs- ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset ETF GBP		
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-		
State Street Bank London	2.650	-	6.973		
Anleiheemittenten/Kontrahent	5.309.377	5.318.825	3.126.550		
	<u>5.312.027</u>	<u>5.318.825</u>	<u>3.133.523</u>		

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

<u>am 31. Dezember 2011</u> <u>endendes Geschäftsjahr</u> Broker/Kontrahent	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR	db Alternative Return (EUR) EUR
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 EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD
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 EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität EUR
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

Strukturierungsrisiken

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 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.

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Spezifische Instrumente (Fortsetzung)

Die Risikobewertung für den PIANO 400 Fund erfolgt nach der Value at Risk ("VaR")-Methode. Die anderen Fonds wenden die VaR-Methode nicht an. 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 die folgenden Parameter zugrunde gelegt:

- Ein Konfidenzniveau von 99%
- Eine Haltedauer von einem Monat
- Ein historischer Beobachtungszeitraum von drei Jahren
- 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).
- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Hebel bei 288,50%, der durchschnittliche Hebel betrug 380,36% und der höchste im Jahresverlauf ermittelte Hebel erreichte 836,15%.

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.

In der folgenden Tabelle sind die relativen VaR-Werte der Fonds zum 31. Dezember 2012 aufgeführt:

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Höchst wert	Tiefstw ert	Standard-abweichung	Konfidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Ver-hältnis
PIANO 400 Fund	1 Monat	0,02%	-0,75%	-0,18%	0,08%	99%	-0,17%	-0,11%	95%

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

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Standard-abweichung	Konfidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Verhät-nis
PIANO 400 Fund	1 Monat	-0,08%	0,62%	99%	-1,52%	-1,10%	95%

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Gemäß FRS 29 "Financial Instruments: Disclosures" muss die Gesellschaft bei der Bewertung ihrer Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vornehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertungen einfließenden Faktoren Rechnung trägt.

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe, deren Input für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert als Ganzes erheblich ist. Die Erheblichkeit eines Inputfaktors wird anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die auf der Grundlage nicht

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3.

Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung als Ganzes 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 2012 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 2012 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel oder Exchange Traded Funds handelt.

db LifeCycle 2016

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	20.473.239	-	-	20.473.239
Derivative Vermögenswerte	-	5.511.849	-	5.511.849
	<u>20.473.239</u>	<u>5.511.849</u>	<u>-</u>	<u>25.985.088</u>

PIANO 400 Fund

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Derivative Vermögenswerte	-	517.882.577	-	517.882.577
	<u>-</u>	<u>517.882.577</u>	<u>-</u>	<u>517.882.577</u>

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund				
Schuldtitel	474.749.714	-	-	474.749.714
Derivative Vermögenswerte	-	7.361.887	-	7.361.887
	<u>474.749.714</u>	<u>7.361.887</u>	<u>-</u>	<u>482.111.601</u>

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

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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.

db LifeCycle 2016

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	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

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	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.

11. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr oder Vergleichszeitraum keine Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

12. 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:

am 31. Dezember 2012 endendes Geschäftsjahr

	db LifeCycle 2016	PIANO 400 Fund	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	5.803.150	1.002.195.008	511.057.565	10.532.461
In % der gesamten Transaktionen	32,14%	100,00%	100,00%	97,63%

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Brokern (Fortsetzung)

	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	db x-trackers SCM Multi Asset ETF
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	1.252.023	4.967.870	3.055.900	6.166.400
In % der gesamten Transaktionen	100,00%	100,00%	100,00%	88,81%

**am 31. Dezember 2011 endendes
Geschäftsjahr**

	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%

Während des am 31. Dezember 2012 bzw. 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt.

13. Ausschüttungen

Im Laufe des am 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahres wurde folgende Ausschüttung vorgenommen und anschließend reinvestiert:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
PIANO 400 Fund	Klasse A	29. Juni 2012	2,822	EUR 13.704.106

Im Laufe des am 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahres wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,3147	EUR 283.230
db x-trackers Global Fund Supporters E (DR)	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,4840	USD 242.000
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,1156	EUR 57.900
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Klasse 1D	25. Juli 2012	0,1008	EUR 50.491

Im Laufe des am 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahres wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

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

14. 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 4 beschrieben) und somit eine verbundene Partei ist. Außerdem enthalten die Fonds Startkapital von der Deutschen Bank.

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2012 eine wesentliche Anteilsinhaberin des db LifeCycle 2016 sowie alleinige Anteilsinhaberin des db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund, des PIANO 400 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, des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität und des db x trackers SCM Multi Asset ETF. Beim PIANO 400 Fund hielt ein einziger Anteilsinhaber (der ansonsten keine verbundene Partei ist) alle Anteile.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	120.579	55,02%
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	2.805.525	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%
db x trackers SCM Multi Asset ETF	300.000	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 2011 eine wesentliche Anteilsinhaberin des db LifeCycle 2016 sowie alleinige Anteilsinhaberin 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 hielt ein einziger Anteilsinhaber, der ansonsten keine verbundene Partei ist, alle Anteile.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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 Anlageportfolios des db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum, des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität und des db x-trackers SCM Multi Asset ETF sind vollumfänglich in mehrere Exchange Traded Funds (ETFs) 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 die 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.

15. Nachfolgende Ereignisse

Alex McKenna wurde am 16. Januar 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

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

16. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 23. April 2013 durch den Verwaltungsrat genehmigt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Nettoinventarwert je Anteil

db Lifecycle 2016

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 26.532.069	EUR 24.998.199	EUR 23.818.042
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	219.161	219.219	219.219
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 121,06	EUR 114,03	EUR 108,65

PIANO 400 Fund

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 515.167.155	EUR 479.576.175	EUR 473.163.842
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	4.993.209	4.856.168	4.724.220
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 103,17	EUR 98,76	EUR 100,16

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 492.526.929	EUR 475.916.033	EUR 194.287.368
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	2.805.525	3.226.600	1.383.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	EUR 175,56	EUR 147,50	EUR 140,48

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 10.060.762	EUR 8.830.612	EUR 5.055.458
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	900.000	900.000	460.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 11,18	EUR 9,81	EUR 10,99

NAV-Abstimmung

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	EUR		
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	10.060.762	8.830.612	5.055.458
NAV-Anpassung*	11.772	15.402	-
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	10.072.534	8.846.014	5.055.458

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

A. Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 5.263.164	USD 4.899.645	USD 5.103.183
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.000	500.000	500.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	USD 10,53	USD 9,80	USD 10,21

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
NAV-Abstimmung			
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	5.263.164	4.899.645	5.103.183
NAV-Anpassung*	4.886	4.563	-
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	5.268.050	4.904.208	5.103.183

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

	31.12.2012	31.12.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.285.396	EUR 4.884.777
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.861	500.861
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 10,55	EUR 9,75

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

	31.12.2012	31.12.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.297.094	EUR 4.938.412
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.905	500.905
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 10,58	EUR 9,86

db x-trackers SCM Multi Asset ETF

	31.12.2012
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	GBP 3.123.665
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	300.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	GBP 10,41

*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 2012 endende Geschäftsjahr

db Lifecycle 2016

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Landesbank Berlin AG	3,25	15.6.2015	2.609.140
Hypo Alpe-Adria-Bank International	0,87	28.2.2013	1.904.076
Landesbank Berlin AG	4,00	8.7.2013	1.003.600

Es fanden keine Verkäufe im Berichtszeitraum statt.

PIANO 400 Fund

Es fanden weder Käufe noch Verkäufe im Berichtszeitraum statt.

db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Wichtige Käufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Frankreich (Staat)	4,75	25.04.2035	33.774.520
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2055	20.722.472
Frankreich (Staat)	4,50	25.04.2041	6.743.825
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2060	3.755.290
Frankreich (Staat)	4,00	25.10.2038	3.731.280

Wichtige Verkäufe	Kupon in %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Frankreich (Staat)	3,75	25.04.2021	24.591.560
Deutschland (Bundesrepublik)	4,25	04.07.2039	20.124.750
Deutschland (Bundesrepublik)	3,25	04.07.2021	18.860.650
Deutschland (Bundesrepublik)	6,50	04.07.2027	18.240.960
Frankreich (Staat)	5,75	25.10.2032	14.385.910
Deutschland (Bundesrepublik)	3,00	04.07.2020	10.935.600

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

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

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
Sofina	168.997
Swiss Prime Site	84.372
Renault	76.038
United Internet	74.938
Coloplast	73.686
Capital Shopping Centres Group	72.246
Telefonica	72.006
SGS	70.609
Orkla ASA	69.609
Whitbread	68.769
Deutsche Boerse	66.853
Christian Dior	65.423
Legal & General Group	64.557
Kone	60.155
Castellum	58.484
Standard Life	58.199
British Land	57.686
Koninklijke DSM	56.697
Fortum	55.986
TDC	55.269

Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
Sofina	170.214
Swiss Prime Site	90.442
RSA Insurance Group	88.518
Coloplast	83.543
Whitbread	75.095
Christian Dior	73.920
Fortum	73.082
United Internet	73.020
Capital Shopping Centres Group	72.992
Associated British Foods	70.459
Spirax-Sarco Engineering	70.101
Informa	69.751
Kone	67.800
Wolters Kluwer	66.426
Cofinimmo	64.855
United Utilities Group	64.279
Standard Life	64.221
TDC	62.675
Air France-KLM	62.093
Henkel AG & Co	60.832

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)

Wichtige Käufe	Kosten in USD
Google	104.195
Allianz SE	88.703
Toronto-Dominion Bank	51.475
Itau Unibanco Holding	23.459
Apple Inc	22.750
Bank of Nova Scotia	19.596
Total	15.953
Bayer	15.244
Novartis	14.634
Sanofi-Aventis	14.108
HSBC Holdings	12.813
BHP Billiton	12.699
Unilever	12.339
Banco Santander	11.856
AstraZeneca	11.499
Exxon Mobil	10.994
GlaxoSmithKline	9.814
PepsiCo Inc	9.775
Royal Dutch Shell	9.353
Microsoft	9.111
Wichtige Verkäufe	Erlös USD
Google	97.248
Allianz SE	88.761
Toronto-Dominion Bank	48.955
Apple Inc	28.835
Exxon Mobil	28.060
Itau Unibanco Holding	21.903
AstraZeneca	15.870
Bayer	15.791
Coca-Cola	15.251
GlaxoSmithKline	14.362
Rio Tinto	13.336
Chevron	12.989
Siemens	12.826
BHP Billiton	12.374
Microsoft	12.325
PepsiCo Inc	12.217
Bank of Nova Scotia	11.540
Pfizer	11.481
General Electric	11.385
Procter & Gamble	9.953

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
db x-trackers II - IBOXX € Germany Total Return Index ETF	562.489
db x-trackers - DJ STOXX 600 ETF	373.642
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	351.827
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate100 Total Return Index ETF	252.647
db x-trackers - STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	128.945
db x-trackers - STOXX Europe 600 Industrial Goods ETF	126.062
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	116.893
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	77.937
db x-trackers - STOXX Europe 600 Banks ETF	77.916
db x-trackers - IBEX 35 Index ETF	77.886
db x-trackers - DJ STOXX Europe 600 Telecommunications ETF	76.528
db x-trackers - CAC 40 ETF	76.355
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	75.235
db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index ETF	49.254
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	27.010

Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	366.716
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	350.761
db x-trackers - DJ STOXX 600 ETF	321.161
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	290.854
db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	266.522
db x-trackers - DAX ETF	133.887
db x-trackers - DJ STOXX 600 Health Care ETF	131.183
db x-trackers - STOXX Europe 600 Industrial Goods ETF	126.059
db x-trackers - STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	118.870
db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index ETF	100.075
db x-trackers - CAC 40 ETF	79.621
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	79.085
db x-trackers - DJ STOXX Europe 600 Telecommunications ETF	73.111
db x-trackers II - IBOXX € Germany Total Return Index ETF	37.088
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate100 Total Return Index ETF	18.881
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	17.030
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	6.342

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	360.244
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	293.208
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 ETF	206.933
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	118.856
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	109.298
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	91.753
db x-trackers - IBEX 35 Index ETF	77.991
db x-trackers - CAC 40 Index ETF	76.620
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	57.499
db x-trackers - DAX Index ETF	46.113
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	42.228
db x-trackers - DBLCl-OY Balanced ETF	21.413

Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	404.995
db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	266.403
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	214.650
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 ETF	167.009
db x-trackers - DAX Index ETF	154.381
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	91.815
db x-trackers - CAC 40 Index ETF	79.897
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	59.857
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	56.888
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	43.713
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	14.136

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr
(Fortsetzung)**

db x-trackers SCM Multi Asset ETF*

Wichtige Käufe	Kosten in GBP
db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF	682.192
db x-trackers - FTSE All-Share ETF	586.162
db x-trackers II - IBOXX £ Liquid Corporate 100 Index ETF	581.342
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	408.555
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	354.492
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index ETF	234.668
db x-trackers II - IBOXX £ Liquid Corporate 100 Index ETF	226.337
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	198.927
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index ETF	158.570
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index	157.139
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	147.540
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 ETF	133.998
db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	119.118
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	117.743
db x-trackers - FTSE China 25 ETF	116.189
db x-trackers - FTSE China 25 ETF	114.999
db x-trackers - EURO STOXX 50 ETF	89.831
db x-trackers - FTSE 250 ETF	87.413
db x-trackers - Sonia Total Return Index ETF	58.403
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	54.015
Wichtige Verkäufe	Erlös in GBP
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	325.400
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index ETF	159.100
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index	155.000
db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	127.498
db x-trackers II - Sterling Cash ETF	125.149
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	120.344
db x-trackers - FTSE China 25 ETF	117.471
db x-trackers - FTSE China 25 ETF	114.999
db x-trackers - EURO STOXX 50 ETF	90.737
db x-trackers - Sonia Total Return Index ETF	86.244
db x-trackers - FTSE 100 ETF	82.809
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	46.608
db x-trackers - FTSE 250 ETF	43.674
db x-trackers - FTSE All-Share ETF	27.388
db x-trackers II - IBOXX £ Liquid Corporate 100 Index ETF	19.339
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 ETF	14.326
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	12.468
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	10.434
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	6.657
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index ETF	1.613

*db x-trackers SCM Multi Asset ETF wurde am 6. Februar 2012 aufgelegt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

C. Wechselkurse

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

	Dez. 2012 ggü. EUR	Dez. 2011 ggü. EUR	Dez. 2012 ggü. USD	Dez. 2011 ggü. USD	Dez. 2012 ggü. GBP
AUD	1,2699	1,2662	0,9632	0,9754	1,5657
GBP	0,8111	0,8353	0,6152	0,6435	1,0000
CAD	1,3127	1,3218	0,9957	1,0183	1,6185
CHF	1,2068	1,2139	0,9154	0,9351	1,4879
DKK	7,4610	7,4324	5,6591	5,7254	9,1989
EUR	1,0000	1,0000	0,7585	0,7703	1,2329
JPY	113,9955	99,8797	86,4650	76,9400	140,5489
NOK	7,3372	7,7473	5,5653	5,9680	9,0463
SEK	8,5768	8,8992	6,5055	6,8553	10,5746
USD	1,3184	1,2982	1,0000	1,0000	1,6255

D. Soft Commission-Vereinbarungen

Im Berichtszeitraum bestanden keine Soft Commission-Vereinbarungen.

E. Änderungen des Prospekts

Am 4. April 2012 wurde ein Nachtrag zum Prospekt in Bezug auf den neuen Fonds db x-trackers SCM Multi Asset ETF veröffentlicht.

Während des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Aktualisierungen des Prospekts vorgenommen.