

# **CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC**

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

**Ungeprüfter Zwischenbericht für den Zeitraum bis zum  
30. Juni 2012 in Kurzfassung**

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 30. Juni 2012 namentlich um:

- **PIANO 400 Fund**
- **Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund**
- **db DARORO Listed Index Fund** (wurde im Jahresverlauf 2011 geschlossen)
- **db x-trackers SCM Multi Asset ETF**

## INHALT

	<b>Seite</b>
Allgemeine Informationen	4
<b>db LifeCycle 2016</b>	
Bericht des Anlageverwalters	10
Anlageportfolio	11
<b>PIANO 400 Fund</b>	
Bericht des Anlageverwalters	14
Anlageportfolio	15
<b>db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund</b>	
Bericht des Anlageverwalters	16
Anlageportfolio	17
<b>db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	19
Anlageportfolio	20
<b>db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	25
Anlageportfolio	26
<b>db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum</b>	
Bericht des Anlageverwalters	29
Anlageportfolio	30
<b>db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität</b>	
Bericht des Anlageverwalters	31
Anlageportfolio	32
<b>db x-trackers SCM Multi Asset ETF</b>	
Bericht des Anlageverwalters	33
Anlageportfolio	34
Bilanz	35
Gewinn- und Verlustrechnung	46
Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	54
Anhang zum Zwischenbericht	62
Ergänzende Angaben	77

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### **Sitz**

78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### **Verwaltungsratsmitglieder**

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

### **Anlageverwalter**

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

### **Anlageberater und Vertriebsstelle**

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

### **Depotbank**

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

### **Verwaltungsstelle**

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

### **Unabhängiger Abschlussprüfer**

KPMG  
1 Harbourmaster Place  
International Financial Services Centre  
Dublin 1  
Irland

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### **Rechtsberater des Anlageberaters in Bezug auf das englische Recht**

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

### **Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht**

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

### **Secretary**

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

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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 festgelegt, haben die in diesem Dokument verwendeten Begriffe die ihnen im Prospekt 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 2011* (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist.

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

Während des Berichtszeitraums bestand die Gesellschaft aus den folgenden Fonds:

Fonds	Währung	Auflegungstermin	Preis bei Auflegung
db Globale Renten **	EUR	21.04.06	100,00
db LifeCycle 2016	EUR	14.07.06	100,00
db LifeCycle 2018 **	EUR	14.07.06	100,00
db LifeCycle 2021**	EUR	14.07.06	100,00
db Alternative Return (EUR) **	EUR	10.07.07	100,00
PIANO 400 Fund	EUR	30.11.07	100,00
Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund **	EUR	31.07.08	98.500,00
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	EUR	03.08.10	144,636
db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)	EUR	08.11.10	10,871
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	USD	15.11.10	10,106
db x-trackers Stiftungs-ETF <b>Wachstum</b>	EUR	04.02.11	9,893
db x-trackers Stiftungs-ETF <b>Stabilität</b>	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 30. Juni 2012 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

\*\* 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.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### Anlageziel und Anlagepolitik

#### **db LifeCycle 2016**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilshabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswerts abbilden. Eine ausführliche Beschreibung ist dem Abschnitt "Allgemeine Angaben zum Basiswert" zu entnehmen.

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 die von Genehmigten Kontrahenten begebenen Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf die Genehmigten Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt.

#### **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 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.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

#### **db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund (Fortsetzung)**

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

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

#### **db x-trackers STOXX<sup>®</sup> Europe Christian Index ETF (DR)**

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

#### **db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria<sup>SM</sup> (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 22,9 Mrd. für Programme in 151 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, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des SCM Real Return Portfolio Index (der "**Index**"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus (auf Aktien, festverzinsliche Anlagen, Waren und alternative Anlagen bezogenen) Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Commodities (ETCs) sowie eventuell fiktiven Bareinlagen abbilden.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### 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 vier 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. 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 BERICHTSZEITRAUMS

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 BERICHTSZEITRAUMS

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

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### 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 auf einen Höchststand von EUR 120,18 am 31. Oktober 2007.

Nachfolgend werden die Renditen des Lifecycle 2016 für sechs Monate (Januar bis Juni) aufgeführt:

<b>30.06.2012</b>		<b>6 Monate</b>	
	<b>Netto-Rendite</b>	<b>Aufgelaufene Gebühr</b>	<b>Brutto-Rendite</b>
<b>Lifecycle 2016</b>	<b>4,87%</b>	<b>0,66%</b>	<b>5,52%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>4,89%</b>	<b>k. A.</b>	<b>4,89%</b>
<b>Wertschöpfungsdifferenz</b>	<b>-0,02%</b>		<b>0,63%</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

**Unternehmensanleihen – 78,15% (Dezember 2011 – 80,91%; Juni 2011 – 87,61%)**

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in		Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
			%	Fälligkeit		
2.500.000	AYT Cedulas Cajas	A3	4,00	13.03.2013	2.498.750	9,53
1.900.000	AYT Cedulas Cajas	Baa1	4,00	07.04.2014	1.879.860	7,17
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	4,25	15.07.2014	1.392.860	5,31
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	3,25	24.01.2016	953.100	3,64
450.000	Bundesimmobiliengesellschaft	Aaa	4,63	27.09.2012	454.635	1,74
1.000.000	CIF Euromortgage	Aaa	3,25	20.10.2015	1.030.700	3,93
3.100.000	Dexia Kommunalbank Deutschland	NR	5,25	22.02.2013	3.184.940	12,15
1.500.000	German Postal Pension	Aaa	3,38	18.01.2016	1.595.550	6,09
190.000.000	Hypo Alpe-Adria-Bank International	A1	0,87	28.02.2013	1.885.562	7,19
1.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	Aaa	5,25	04.07.2012	1.000.700	3,82
2.000.000	Landesbank Berlin AG	Aa1	3,25	15.06.2015	2.120.600	8,09
2.000.000	LBK Rhein Pfalz	Aaa	4,50	01.08.2012	2.007.400	7,66
450.000	Nationwide Building Society	Aaa	3,50	07.12.2015	480.735	1,83
<b>Summe Unternehmensanleihen</b>					<b>20.485.392</b>	<b>78,15</b>

### OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

**Portfolio-Swap-Transaktionen – 19,64% (Dezember 2011 – 15,43%; Juni 2011 – 10,88%)**

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*	695.917	2,66
EUR	1.900.000	4,00% für AyT Cedulas Cajas, Fälligkeitstermin 07.04.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	465.604	1,78
EUR	1.000.000	3,25% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 24.02.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	222.616	0,85
EUR	1.400.000	1,00% für Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 15.07.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	279.839	1,07
EUR	450.000	4,63% für Bundesimmobiliengesellschaft, Fälligkeitstermin 27.06.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	121.388	0,46
EUR	1.000.000	3,25% für CIF Euromortgage, Fälligkeitstermin 20.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	218.159	0,83
EUR	3.100.000	5,25% für Dexia Kommunalbank Deutschland, Fälligkeitstermin 22.02.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	824.169	3,14
EUR	1.500.000	3,75% für German Postal Pensions, Fälligkeitstermin 18.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	326.578	1,24
EUR	1.900.000	0,87% für Hypo Alpe-Adria-Bank International, Fälligkeitstermin 28.02.2013	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	607.203	2,32

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

EUR	1.000.000	5,25% für Kreditanstalt für Wiederaufbau, Fälligkeitstermin 04.07.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	261.742	1,00
EUR	2.000.000	3,25% für Landesbank Berlin AG, Fälligkeitstermin 15.06.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	490.546	1,87
EUR	2.000.000	4,50% für LBK Rhein Pfalz, Fälligkeitstermin 01.08.2012	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	539.624	2,06
EUR	450.000	1,00% für Nationwide Building Society, Fälligkeitstermin 07.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	94.898	0,36
<b>Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen</b>				<b>5.148.283</b>	<b>19,64</b>
<b>Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente</b>				<b>5.148.283</b>	<b>19,64</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>				25.633.675	97,79
<b>Sonstiges Nettovermögen – 2,21% (Dezember 2011 – 3,66%; Juni 2011 – 1,51%)</b>				579.510	2,21
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>				<b>26.213.185</b>	<b>100,00</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am	Anteil in % am	Anteil in % am
	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen	Gesamtvermögen
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	77,60	80,54	86,95
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	19,50	15,36	10,80
Kurzfristige Vermögenswerte	2,90	4,10	2,25
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*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 Anlagen	25%
iBoxx Euro-Zone Sovereign Index	festverzinsliche Anlagen	25%
DBLCI-MR	Waren	7%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## PIANO 400 Fund

### Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

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

Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil auf einen Höchststand von EUR 108,25 am 22. Januar 2008.

Der Fonds nahm am 30. Mai 2011 eine Sonderausschüttung vor, und der Nettoinventarwert je Anteil wurde auf 100 zurückgesetzt. Am 29. Juni 2012 erfolgte eine zweite Sonderausschüttung, und der Nettoinventarwert wurde erneut auf 100 zurückgesetzt.

Nachfolgend werden die Renditen des Fonds für sechs Monate (Januar bis Juni) aufgeführt:

	Netto-Rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto-Rendite
PIANO 400 Fund	1,26%	1,52%	2,78%
Benchmark	1,26%	k. A.	1,26%
Wertschöpfungsdifferenz	0,00%		1,52%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## PIANO 400 Fund

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

#### OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Funded Swaps – 100,00% (Dezember 2011 – 100,32%; Juni 2011 – 100,11%)

Beschreibung	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
PIANO 400 Funded Swap*	20.01.2025	499.320.892	100,00
<b>Summe Funded Swaps</b>		<b>499.320.892</b>	<b>100,00</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		<b>499.320.892</b>	<b>100,00</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen – null (Dezember 2011 – (0,32)%; Juni 2011 – (0,11)%)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>499.320.892</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	100,00	100,00	100,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Vollständig besicherter Swap Beim Basiswert handelt es sich um ein fiktives Portfolio, das sich, wie im jeweiligen Nachtrag zum Prospekt aufgeführt, aus drei Bestandteilen: (i) einem Alpha Pool, (ii) einem Cash Pool und (iii) einem Zinsswap, zusammensetzt.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### Anlageziel

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.

#### Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettvermögen	Nettvermögen je Anteil
		30.06.2012	30.06.2012
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund		€393.671.447	€155,29

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	-3,79%	5,28%	5,47%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Staatsanleihen – 99,60% (Dezember 2011 – 101,20%; Juni 2011 – 96,61%)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in %	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
10.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	3,75	25.04.2021	10.966.929	2,79
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	8,50	25.04.2023	7.641.743	1,94
43.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,25	25.10.2023	49.269.827	12,52
25.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	6,00	25.10.2025	32.830.643	8,34
4.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	3,50	25.04.2026	4.667.711	1,19
34.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	5,50	25.04.2029	43.947.739	11,16
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	5,75	25.10.2032	6.669.627	1,69
5.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,75	25.04.2035	6.555.432	1,67
17.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.10.2038	18.276.097	4,64
1.000.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,50	25.04.2041	1.166.675	0,30
6.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.04.2055	7.009.770	1,78
8.500.000	Frankreich (Staat)	Aaa	4,00	25.04.2060	9.171.129	2,33
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	0,00	04.01.2022	8.823.000	2,24
38.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25	04.01.2024	56.368.050	14,32
2.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,63	04.01.2028	2.901.854	0,74
17.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2028	22.770.720	5,78
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25	04.01.2030	15.742.336	4,00
21.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,50	04.01.2031	31.076.789	7,89
9.500.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2034	13.463.734	3,42
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,00	04.01.2037	13.129.830	3,34
15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2040	22.410.386	5,69
6.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,25	04.07.2042	7.199.376	1,83
<b>Summe Staatsanleihen</b>					<b>392.059.397</b>	<b>99,60</b>

### OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Total Return Swaps – (1,60)% (Dezember 2011 – (3,44)%; Juni 2011 – 1,22%)

Beschreibung	Nennwert	Fälligkeit	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Liquid Corporate Swap*	307.518.814	06.08.2016	(6.287.622)	(1,60)
<b>Total Return Swaps</b>			<b>(6.287.622)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>Nicht realisierte Nettoverluste aus Portfolio-Swap- Transaktionen</b>			<b>(6.287.622)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente</b>			<b>(6.287.622)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>			<b>385.771.775</b>	<b>98,00</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen – 2,00% (Dezember 2011 – 2,24%; Juni 2011 – 2,17%)</b>			<b>7.899.672</b>	<b>2,00</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>			<b>393.671.447</b>	<b>100,00</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

#### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

##### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	98,00	97,81	80,03
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	-	-	1,01
Kurzfristige Vermögenswerte	2,00	2,19	18,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### Anlageziel

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.

#### Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen*	Nettovermögen je Anteil
		30.06.2012	30.06.2012
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)		€9.247.697	€10,28

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	4,97%	4,54%	2,05%

\* zum Handelswert

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Aktien – 96,15% (Dezember 2011 – 98,72%; Juni 2011 – 97,54%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Luftfracht und Flugkurier</b>			
3.144	Deutsche Post	43.702	0,47
		<b>43.702</b>	<b>0,47</b>
<b>Autoteile</b>			
894	Michelin	46.005	0,50
		<b>46.005</b>	<b>0,50</b>
<b>Automobile</b>			
1.024	Bayerische Motoren Werke	58.388	0,63
2.514	Daimler	88.744	0,96
370	Volkswagen	46.010	0,50
		<b>193.142</b>	<b>2,09</b>
<b>Banken</b>			
12.262	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	68.912	0,75
20.435	Banco Santander	106.548	1,15
21.080	Barclays	42.428	0,46
2.198	BNP Paribas	66.676	0,72
3.307	Credit Suisse Group	47.520	0,51
2.681	Danske Bank	29.355	0,32
2.369	Deutsche Bank	67.291	0,73
3.915	DNB ASA	30.567	0,33
36.491	HSBC Holdings	253.057	2,74
35.626	Intesa Sanpaolo	39.794	0,43
93.183	Lloyds Banking Group	35.817	0,39
8.738	Nordea Bank	59.155	0,64
7.441	Skandinaviska Enskilda Bank	38.023	0,41
1.944	Societe Generale	35.789	0,39
4.514	Standard Chartered	77.241	0,84
1.912	Svenska Handelsbanken	49.374	0,53
3.298	Swedbank	40.889	0,44
12.182	UniCredit	36.278	0,39
		<b>1.124.714</b>	<b>12,17</b>
<b>Getränke</b>			
1.387	Anheuser-Busch InBev	85.023	0,92
5.494	Diageo	111.427	1,21
979	Heineken	40.281	0,44
571	Pernod-Ricard	48.112	0,52
2.294	SABMiller	72.440	0,78
		<b>357.283</b>	<b>3,87</b>
<b>Bauprodukte</b>			
1.089	Compagnie De Saint Gobain	31.674	0,34
491	Geberit	76.195	0,83
		<b>107.869</b>	<b>1,17</b>
<b>Chemie</b>			
1.063	Air Liquide	95.723	1,04
1.150	Akzo Nobel	42.590	0,46
2.064	BASF SE	112.756	1,22
624	Linde	76.284	0,83
259	Syngenta	69.712	0,75
		<b>397.065</b>	<b>4,30</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 96,15% (Dezember 2011 – 98,72%; Juni 2011 – 97,54%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Gewerbliche Dienste und Dienstleister</b>			
3.325	Experian	37.006	0,40
1.736	Legrand	46.438	0,50
49	SGS	72.409	0,79
		<b>155.853</b>	<b>1,69</b>
<b>Kommunikationsausrüstung</b>			
16.087	Nokia	26.061	0,28
		<b>26.061</b>	<b>0,28</b>
<b>Baustoffe</b>			
2.748	CRH	41.467	0,45
721	Holcim	31.394	0,34
		<b>72.861</b>	<b>0,79</b>
<b>Verschiedenartige Finanzprodukte</b>			
595	Deutsche Börse	25.261	0,27
1.032	Groupe Bruxelles Lambert	55.212	0,60
9.522	ING Groep	50.143	0,54
8.023	UBS	73.807	0,80
		<b>204.423</b>	<b>2,21</b>
<b>Verschiedenartige Telekommunikationsdienste</b>			
19.986	BT Group	52.193	0,56
7.047	Deutsche Telekom	60.837	0,66
7.606	Ericsson	54.704	0,59
4.752	France Telecom	49.231	0,53
3.415	Koninklijke KPN	25.793	0,28
154	Swisscom	48.861	0,53
31.906	Telecom Italia	24.887	0,27
8.445	Telefonica	87.532	0,95
2.328	Telenor	30.505	0,33
7.518	Teliasonera	37.815	0,41
		<b>472.358</b>	<b>5,11</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe</b>			
4.397	E.ON	74.441	0,81
18.579	Enel	47.191	0,51
14.783	Iberdrola	54.948	0,59
3.720	Scottish & Southern Energy	63.953	0,69
		<b>240.533</b>	<b>2,60</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
6.519	ABB	83.797	0,91
2.369	Koninklijke Philips Electronics	36.874	0,40
1.459	Schneider Electric	63.671	0,69
2.113	Siemens	139.817	1,51
		<b>324.159</b>	<b>3,51</b>
<b>Energiezubehör und -dienste</b>			
1.581	Saipem	55.272	0,60
1.812	Seadrill	50.706	0,55
381	Technip	31.158	0,33
		<b>137.136</b>	<b>1,48</b>
<b>Lebensmittel- und Drogerie- &amp; Apothekeneinzelhandel</b>			
2.137	Carrefour	31.083	0,34
4.159	Koninklijke Ahold	40.608	0,44
16.480	Tesco	63.141	0,68
12.330	WM Morrison Supermarkets	40.536	0,44
		<b>175.368</b>	<b>1,90</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 96,15% (Dezember 2011 – 98,72%; Juni 2011 – 97,54%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Nahrungsmittel</b>			
1.544	Danone	75.679	0,82
6.129	Nestle	288.296	3,12
3.618	Unilever	95.461	1,03
		<b>459.436</b>	<b>4,97</b>
<b>Gasversorgungsbetriebe</b>			
13.742	Centrica	53.958	0,58
3.347	GDF Suez	62.773	0,68
		<b>116.731</b>	<b>1,26</b>
<b>Medizinische Geräte und Bedarfsartikel</b>			
613	Essilor International	44.933	0,49
5.081	Smith & Nephew	40.002	0,43
		<b>84.935</b>	<b>0,92</b>
<b>Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen</b>			
1.253	Fresenius Medical Care	69.842	0,76
		<b>69.842</b>	<b>0,76</b>
<b>Hotellerie und Freizeit</b>			
6.196	Compass Group	51.193	0,55
1.115	Sodexo	68.405	0,74
		<b>119.598</b>	<b>1,29</b>
<b>Haushaltsartikel</b>			
739	Henkel AG & Co	38.679	0,42
		<b>38.679</b>	<b>0,42</b>
<b>Versicherungen</b>			
464	Allianz SE	36.712	0,40
3.367	Assicurazioni Generali	35.859	0,39
6.776	Aviva	22.829	0,25
4.234	AXA	44.351	0,48
762	Baloise Holding	39.649	0,43
14.820	Legal & General Group	23.298	0,25
126	Münchener Rück	13.967	0,15
12.492	Old Mutual	23.375	0,25
5.550	Prudential	50.588	0,55
27.075	RSA Insurance Group	36.140	0,39
1.588	Sampo	32.427	0,35
15.657	Standard Life	45.165	0,49
535	Swiss Re	26.524	0,28
329	Zurich Financial Services	58.478	0,63
		<b>489.362</b>	<b>5,29</b>
<b>Maschinen</b>			
2.776	Atlas Copco	46.999	0,51
1.194	Kone	56.870	0,61
3.092	Sandvik	31.151	0,34
4.820	Volvo	43.333	0,47
		<b>178.353</b>	<b>1,93</b>
<b>Schifffahrt</b>			
6	A P Moller Maersk	30.959	0,33
		<b>30.959</b>	<b>0,33</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 96,15% (Dezember 2011 – 98,72%; Juni 2011 – 97,54%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Medien</b>			
3.241	British Sky Broadcasting Group	27.899	0,30
2.217	Pearson	34.662	0,38
832	Publicis Groupe	29.948	0,32
4.542	Reed Elsevier	28.713	0,31
6.097	Reed Elsevier NV	54.946	0,59
3.017	Vivendi	44.139	0,48
4.560	Wolters Kluwer	57.137	0,62
2.608	WPP	24.900	0,27
		<b>302.344</b>	<b>3,27</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
3.529	Anglo American	91.091	0,99
3.158	ArcelorMittal	38.149	0,41
5.113	BHP Billiton	114.126	1,23
8.519	Glencore International	31.118	0,34
2.981	Rio Tinto	111.229	1,20
4.449	Xstrata	43.912	0,48
		<b>429.625</b>	<b>4,65</b>
<b>Multi-Versorger</b>			
8.622	National Grid	71.982	0,78
1.310	RWE	42.012	0,45
6.924	United Utilities Group	57.763	0,63
		<b>171.757</b>	<b>1,86</b>
<b>Einzelhandel: Gemischt</b>			
270	PPR	30.294	0,33
		<b>30.294</b>	<b>0,33</b>
<b>Öl und Gas</b>			
7.685	BG Group	123.475	1,34
41.484	BP	216.313	2,34
6.266	ENI	104.955	1,13
2.650	Repsol YPF	33.483	0,36
2.650	Repsol YPF - Rights	1.468	0,02
8.210	Royal Dutch Shell	218.386	2,36
3.331	Statoil ASA	62.436	0,67
4.817	Total	170.859	1,85
2.574	Tullow Oil	46.765	0,51
		<b>978.140</b>	<b>10,58</b>
<b>Pflegeprodukte</b>			
422	L'Oreal	38.917	0,42
3.527	Unilever	93.459	1,01
		<b>132.376</b>	<b>1,43</b>
<b>Pharmazeutika</b>			
1.586	Shire	35.871	0,39
		<b>35.871</b>	<b>0,39</b>
<b>Immobilien</b>			
6.674	British Land	41.985	0,45
17.410	Capital Shopping Centres Group	69.265	0,75
3.895	Land Securities Group	35.527	0,38
7.795	Shaftesbury	49.519	0,54
227	Unibail-Rodamco	32.915	0,36
		<b>229.211</b>	<b>2,48</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

#### Aktien – 96,15% (Dezember 2011 – 98,72%; Juni 2011 – 97,54%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Halbleiter</b>			
5.726	ARM Holdings	35.774	0,39
1.121	ASML Holding	44.913	0,48
4.124	Infineon Technologies	21.981	0,24
		<b>102.668</b>	<b>1,11</b>
<b>Software</b>			
1.980	SAP	91.961	0,99
		<b>91.961</b>	<b>0,99</b>
<b>Einzelhandel: Spezial</b>			
2.300	Hennes & Mauritz	64.908	0,70
475	Inditex	38.708	0,42
11.461	Kingfisher	40.710	0,44
		<b>144.326</b>	<b>1,56</b>
<b>Textilien und Bekleidung</b>			
629	Adidas	35.507	0,38
1.547	Burberry Group	25.334	0,27
620	Christian Dior	67.084	0,73
1.239	Cie Financiere Richemont	53.483	0,58
593	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	70.893	0,77
106	Swatch Group	32.961	0,36
		<b>285.262</b>	<b>3,09</b>
<b>Transportwesen</b>			
1.705	Vinci	62.701	0,68
		<b>62.701</b>	<b>0,68</b>
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
100.853	Vodafone Group	223.429	2,42
		<b>223.429</b>	<b>2,42</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>8.886.392</b>	<b>96,15</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		8.886.392	96,15
<b>Sonstiges Nettovermögen – 3,85% (Dezember 2011 – 1,28%; Juni 2011 – 2,46%)</b>		355.988	3,85
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>9.242.380</b>	<b>100,00</b>

#### Analyse des Gesamtvermögens

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

#### Gesamtvermögen

	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	95,99	97,83	97,33
Kurzfristige Vermögenswerte	4,01	2,17	2,67
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria<sup>SM</sup> (DJGFSO) (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 22,9 Mrd. für Programme in 151 Ländern zur Verfügung gestellt.

#### Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettovermögen*	Nettovermögen je Anteil
		30.06.2012	30.06.2012
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)		\$5.047.207	\$10,09

	Monatliche	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte
	Rendite	Rendite	Indexrendite
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	6,39%	2,92%	1,05%

\* zum Handelswert

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Aktien – 94,75% (Dezember 2011 – 96,42%; Juni 2011 – 97,93%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
<b>Automobile</b>			
1.330	Daimler	59.580	1,18
2.430	Honda Motor	83.721	1,66
3.951	Toyota Motor	157.961	3,13
		<b>301.262</b>	<b>5,97</b>
<b>Banken</b>			
6.483	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	46.237	0,92
12.623	Banco Santander	83.524	1,65
1.532	Bank of Nova Scotia	79.151	1,57
16.425	Barclays	41.953	0,83
24.486	HSBC Holdings	215.491	4,27
19.069	Mitsubishi UFJ Financial Group	90.099	1,78
1.939	Royal Bank of Canada	99.209	1,97
2.598	Standard Chartered	56.416	1,12
1.860	Sumitomo Mitsui Financial Group	60.866	1,21
1.213	Toronto-Dominion Bank	94.808	1,88
		<b>867.754</b>	<b>17,20</b>
<b>Getränke</b>			
1.021	Coca-Cola	79.822	1,58
764	PepsiCo Inc	53.976	1,07
		<b>133.798</b>	<b>2,65</b>
<b>Kommunikationsausrüstung</b>			
2.630	Cisco Systems	45.131	0,89
		<b>45.131</b>	<b>0,89</b>
<b>Computer</b>			
453	Apple Inc	264.547	5,24
972	Hewlett-Packard	19.528	0,39
		<b>284.075</b>	<b>5,63</b>
<b>Verschiedenartige Finanzprodukte</b>			
3.013	Itau Unibanco Holding	41.911	0,83
		<b>41.911</b>	<b>0,83</b>
<b>Verschiedenartige Telekommunikationsdienste</b>			
2.573	France Telecom	33.828	0,67
5.267	Telefonica	69.281	1,37
		<b>103.109</b>	<b>2,04</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
1.164	Siemens	97.745	1,94
		<b>97.745</b>	<b>1,94</b>
<b>Lebensmittel- und Drogerie- &amp; Apothekeneinzelhandel</b>			
10.820	Tesco	52.609	1,04
854	Wal-Mart Stores	59.532	1,18
		<b>112.141</b>	<b>2,22</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
2.094	Unilever	70.115	1,39
		<b>70.115</b>	<b>1,39</b>
<b>Gasversorgungsbetriebe</b>			
1.847	GDF Suez	43.961	0,87
		<b>43.961</b>	<b>0,87</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Aktien – 94,75% (Dezember 2011 – 96,42%; Juni 2011 – 97,93%) (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
<b>Haushaltsartikel</b>			
1.344	Procter & Gamble	82.320	1,63
		<b>82.320</b>	<b>1,63</b>
<b>Industriekonglomerate</b>			
5.165	General Electric	107.535	2,13
		<b>107.535</b>	<b>2,13</b>
<b>Versicherungen</b>			
609	Allianz SE	61.148	1,21
		<b>61.148</b>	<b>1,21</b>
<b>Internet-Software und -dienste</b>			
124	Google	71.925	1,43
		<b>71.925</b>	<b>1,43</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
1.895	Anglo American	62.075	1,23
4.330	BHP Billiton	139.545	2,77
1.771	Rio Tinto	83.860	1,66
		<b>285.480</b>	<b>5,66</b>
<b>Öl und Gas</b>			
25.309	BP	167.477	3,32
965	Chevron	101.759	2,02
3.564	ENI	75.758	1,50
2.287	Exxon Mobil	195.744	3,88
2.870	Petroleo Brasileiro	52.091	1,03
4.947	Royal Dutch Shell	166.995	3,31
2.994	Total	134.770	2,67
		<b>894.594</b>	<b>17,73</b>
<b>Pharmazeutika</b>			
1.732	AstraZeneca	77.435	1,53
1.115	Bayer	80.032	1,59
6.883	GlaxoSmithKline	156.213	3,10
1.338	Johnson & Johnson	90.409	1,79
1.488	Merck & Co Inc	62.109	1,23
3.649	Novartis	203.750	4,04
3.663	Pfizer	84.176	1,67
1.657	Sanofi-Aventis	125.559	2,49
		<b>879.683</b>	<b>17,44</b>
<b>Software</b>			
3.656	Microsoft	111.800	2,22
		<b>111.800</b>	<b>2,22</b>
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
65.820	Vodafone Group	185.049	3,67
		<b>185.049</b>	<b>3,67</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>4.780.536</b>	<b>94,75</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		4.780.536	94,75
<b>Sonstiges Nettovermögen – 5,25% (Dezember 2011 – 3,58%; Juni 2011 – 2,07%)</b>		264.723	5,25
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>5.045.259</b>	<b>100,00</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

#### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

##### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	94,65	96,35	99,46
Kurzfristige Vermögenswerte	5,35	3,65	0,54
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

### 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
		30.06.2012	30.06.2012
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum		€5.030.889	€10,04

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite*	Indexrendite seit Auflegung
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	0,67%	2,99%	3,27%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Organismen für gemeinsame Anlagen – 100,07% (Dezember 2011 – 100,20%; Juni 2011 – 100,03%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
1.879	db x-trackers - DAX ETF	119.608	2,38
2.856	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	509.118	10,12
7.927	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	235.744	4,69
3.630	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	507.360	10,08
3.565	db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	611.189	12,15
2.565	db x-trackers - STOXX Europe 600 Industrial Goods ETF	119.236	2,37
19.166	db x-trackers - DJ STOXX 600 ETF	847.894	16,85
1.342	db x-trackers II - IBoxx EUR Germany Total Return Index ETF	254.919	5,07
6.591	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	858.326	17,06
3.836	db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index ETF	50.402	1,00
3.935	db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	51.962	1,03
510	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	102.127	2,03
4.265	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	766.397	15,24
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		<b>5.034.282</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten, netto (0,07%) (Dezember 2011 – (0,20%); Juni 2011 – (0,04%))</b>		<b>(3.393)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>5.030.889</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 30.06.2012	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011	Anteil in % am Gesamtvermögen 30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*	99,52	99,91	99,81
Kurzfristige Vermögenswerte	0,48	0,09	0,19
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### 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
		30.06.2012	30.06.2012
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität		€5.065.782	€10,11

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite*	Indexrendite seit Auflegung
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,11%	2,58%	2,81%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers Stiftungs- ETF Stabilität

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,92% (Dezember 2011 – 100,22%; Juni 2011 – 100,04%)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
2.256	db x-trackers - DAX ETF	143.606	2,84
7.937	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF	236.042	4,66
13.366	db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 ETF	353.695	6,98
10.506	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	152.089	3,00
3.634	db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	507.919	10,03
6.600	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	859.498	16,97
4.840	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	869.721	17,17
2.688	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index ETF	510.598	10,08
3.272	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	560.957	11,07
1.278	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	255.918	5,05
3.431	db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	611.619	12,07
<b>Summe Organismen für gemeinsame Anlagen</b>		<b>5.061.662</b>	<b>99,92</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		<b>5.061.662</b>	<b>99,92</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,08% (Dezember 2011 – (0,22%); Juni 2011 – (0,04)%)</b>		<b>4.120</b>	<b>0,08</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>5.065.782</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 30.06.2012	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011	Anteil in % am Gesamtvermögen 30.06.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden*	99,34	99,92	99,81
Kurzfristige Vermögenswerte	0,66	0,08	0,19
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers SCM Multi Asset ETF

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des SCM Real Return Portfolio Index (der "**Index**"), abzubilden.

Der Index soll die Wertentwicklung eines ausgeglichenen und diversifizierten Portfolios aus (auf Aktien, festverzinsliche Anlagen, Waren und alternative Anlagen bezogenen) Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Commodities (ETCs) sowie eventuell fiktiven Bareinlagen abbilden.

#### Wertentwicklung des Fonds

		Gesamtes Nettvermögen	Nettvermögen je Anteil
		30.06.2012	30.06.2012
<b>db x-trackers SCM Multi Asset ETF</b>		<b>£2.928.418</b>	<b>£9,76</b>

	Monatliche Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite*	Indexrendite seit Auflegung
<b>db x-trackers SCM Multi Asset ETF</b>	<b>3,46%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>-1,90%</b>

\* Der Fonds wurde am 6. Februar 2012 aufgelegt.

Gesamthandelskosten für den Berichtszeitraum: GBP 5.817

Prozentualer Anteil der Gesamthandelskosten am durchschnittlichen NAV: 0,197%

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers SCM Multi Asset ETF

### Anlageportfolio zum 30. Juni 2012

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

Organismen für gemeinsame Anlagen – 99,92%

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in GBP	Anteil in % des Fonds
1.485	db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	35.874	1,23
6.351	db x-trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	144.781	4,94
6.071	db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	110.318	3,77
8.216	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	96.234	3,29
96.658	db x-trackers - FTSE 100 ETF	561.032	19,16
4.405	db x-trackers - FTSE 250 ETF	49.726	1,70
177.609	db x-trackers - FTSE All-Share ETF	533.449	18,22
2.782	db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	29.724	1,02
6.134	db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	139.822	4,77
1.259	db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	271.161	9,26
3.499	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	368.683	12,59
1.493	db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index ETF	154.249	5,27
1.419	db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index	151.545	5,17
858	db x-trackers II - Sterling Cash ETF	160.142	5,47
6.794	db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 ETF	119.322	4,06
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		<b>2.926.062</b>	<b>99,92</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,08%</b>		<b>2.356</b>	<b>0,08</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>2.928.418</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

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

Kurzfristige Vermögenswerte

**Gesamtvermögen**

Anteil in % am Gesamtvermögen
<b>30.06.2012</b>
99,71
0,29
<b>100,00</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 30. Juni 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
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					
<b>bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	20.485.392	-	392.059.397	8.886.392	4.780.536
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	5.148.283	-	-	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	499.320.892	-	-	-
	25.633.675	499.320.892	392.059.397	8.886.392	4.780.536
Bargeld und liquide Mittel	291.380	-	6.749	298.420	248.228
<b>Forderungen</b>					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	87.904	-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	28.538	-
Antizipative Aktiva	385.900	-	8.003.486	-	-
Dividendenforderungen	-	-	-	44.305	21.732
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	26.398.859	499.320.892	400.069.632	9.257.655	5.050.496
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					
<b>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	(6.287.622)	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(87.903)	-	-	-	-
Antizipative Passiva	3 (97.771)	-	(110.563)	(15.275)	(5.237)
Zahlbare Ausschüttungen	-	-	-	-	-
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	(185.674)	-	(6.398.185)	(15.275)	(5.237)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>	26.213.185	499.320.892	393.671.447	9.242.380	5.045.259

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 62 bis 76 ist ein integraler Bestandteil dieses Zwischenberichts.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Bilanz zum 30. Juni 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
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	5.034.282	5.061.662	2.926.062	438.910.536
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	5.148.283
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	499.320.892
	<u>5.034.282</u>	<u>5.061.662</u>	<u>2.926.062</u>	<u>943.379.711</u>
Bargeld und liquide Mittel	24.301	33.600	8.590	860.668
<b>Forderungen</b>				
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	-	-	-	87.904
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	28.538
Antizipative Aktiva	-	-	-	8.389.386
Dividendenforderungen	-	-	-	61.430
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<u>5.058.583</u>	<u>5.095.262</u>	<u>2.934.652</u>	<u>952.807.637</u>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>				
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	(6.287.622)
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	-	-	(87.903)
Antizipative Passiva	3 (27.694)	(29.480)	(6.234)	(292.615)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<u>(27.694)</u>	<u>(29.480)</u>	<u>(6.234)</u>	<u>(6.668.140)</u>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>	<u>5.030.889</u>	<u>5.065.782</u>	<u>2.928.418</u>	<u>946.139.497</u>

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

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

## 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
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>				
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	-	-	-	481.650.063
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	481.130.530	-	-
	-	481.130.530	-	481.650.063
Bargeld und liquide Mittel	-	2.370	915	50
<b>Forderungen</b>				
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	-	-	-	-
Antizipative Aktiva	3.479	-	-	10.790.887
Dividendenforderungen	-	-	-	-
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>3.479</b>	<b>481.132.900</b>	<b>915</b>	<b>492.441.000</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>				
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	(16.381.603)
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Kontokorrentkredite	(3.479)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	-	(903)	-
Antizipative Passiva	-	(1.556.725)	(12)	(143.364)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(3.479)</b>	<b>(1.556.725)</b>	<b>(915)</b>	<b>(16.524.967)</b>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>	<b>-</b>	<b>479.576.175</b>	<b>-</b>	<b>475.916.033</b>

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 62 bis 76 ist ein integraler Bestandteil dieses Zwischenberichts.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Bilanz zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

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

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 62 bis 76 ist ein integraler Bestandteil dieses Zwischenberichts.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Bilanz zum 30. Juni 2011

Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR	db Alternative Return (EUR)* EUR
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	4.621.110	20.854.339	1.797.680	2.297.568	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	961.363	2.590.147	203.260	22.778	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	-	-
	<b>5.582.473</b>	<b>23.444.486</b>	<b>2.000.940</b>	<b>2.320.346</b>	<b>-</b>
Bargeld und liquide Mittel	154.799	92.264	34.841	30.194	-
<b>Forderungen</b>					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	-	35.368	2.083	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	-	-	7.002.954
Antizipative Aktiva	70.592	412.071	35.319	60.977	-
Dividendenforderungen	-	-	-	-	-
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>5.807.864</b>	<b>23.984.189</b>	<b>2.073.183</b>	<b>2.411.517</b>	<b>7.002.594</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	(9.088)	-
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	(22.626)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	(35.367)	(2.082)	-	(4.446.576)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	-	-	(2.367.636)
Antizipative Passiva	3	(32.572)	(145.171)	(14.233)	(166.116)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(32.572)</b>	<b>(180.538)</b>	<b>(23.321)</b>	<b>(7.002.954)</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Bilanz zum 30. Juni 2011

Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter  
Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

5.775.292	23.803.651	2.058.356	2.388.196	-
-----------	------------	-----------	-----------	---

\* Am 22. Juni 2011 wurden alle Anteile des db Alternative Return (EUR) Fund zurückgenommen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Bilanz zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

Erläuterung	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I 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
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					
<b>bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>					
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	-	-	470.008.402	9.734.756	5.234.100
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	483.494.859	-	5.909.619	-	-
	483.494.859	-	475.918.021	9.734.756	5.234.100
Bargeld und liquide Mittel	2.370	333.221	4.949	237.055	100.525
<b>Forderungen</b>					
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	-	-	52.580.972	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	48.102.364	-	-
Antizipative Aktiva	-	-	10.689.429	-	-
Dividendenforderungen	-	-	-	30.339	18.471
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	483.497.229	333.221	587.295.735	10.002.150	5.353.096
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>					
<b>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>					
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	(100.688.184)	-	-
Antizipative Passiva	(515.728)	(333.221)	(126.213)	(21.872)	(8.180)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	(515.728)	(333.221)	(100.814.397)	(21.872)	(8.180)

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Bilanz zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter  
Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

482.981.501	-	486.481.338	9.980.278	5.344.916
-------------	---	-------------	-----------	-----------

\* Am 11. Februar 2011 wurden alle Anteile des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund zurückgenommen.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Bilanz zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR	Gesamt EUR
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>			
<b>bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>			
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	-	-	512.923.955
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.016.116	4.970.235	9.986.351
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	3.777.548
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	-	-	489.404.478
	5.016.116	4.970.235	1.016.092.332
Bargeld und liquide Mittel	756	274	960.058
<b>Forderungen</b>			
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	8.592	8.962	52.635.977
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	-	-	55.105.318
Antizipative Aktiva	-	-	11.268.388
Dividendenforderungen	-	-	43.079
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>5.025.464</b>	<b>4.979.471</b>	<b>1.136.105.152</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert</b>			
<b>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:</b>			
Portfolio-Swap-Transaktionen mit negativem beizulegendem Zeitwert	-	-	(9.088)
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Kontokorrentkredite	-	-	(22.626)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	-	-	(4.484.026)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-	-	(103.055.820)
Antizipative Passiva	3 (10.811)	(11.283)	(1.395.606)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>(10.811)</b>	<b>(11.283)</b>	<b>(108.967.166)</b>

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 62 bis 76 ist ein integraler Bestandteil dieses Zwischenberichts.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Bilanz zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter  
Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

5.014.653

4.968.188

1.027.137.986

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 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	
<b>Anlageerträge</b>							
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	5	996.166	21.743.379	18.414.901	198.875	58.705
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		389.951	5.128.587	8.125.734	265.467	109.827
	Zinsen aus Bankguthaben		48	-	-	-	-
	<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		<b>1.386.165</b>	<b>26.871.966</b>	<b>26.540.635</b>	<b>464.342</b>	<b>168.532</b>
<b>Betriebskosten</b>							
	Gebühr der Anlageverwalter	3	(151.961)	(2.977.811)	(535.544)	(18.457)	(6.330)
	Vereinbarte Fixgebühr	3	(18.994)	(252.357)	(214.218)	-	-
	Anlageerfolgsprämie	3	-	(3.897.081)	-	-	-
	Bankzinsen und -gebühren	3	(224)	-	-	-	-
	<b>Summe Betriebskosten</b>		<b>(171.179)</b>	<b>(7.127.249)</b>	<b>(749.762)</b>	<b>(18.457)</b>	<b>(6.330)</b>
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		1.214.986	19.744.717	25.790.873	445.885	162.202
	Quellensteuer		-	-	-	(34.117)	(16.588)
	<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		<b>1.214.986</b>	<b>19.744.717</b>	<b>25.790.873</b>	<b>411.768</b>	<b>145.614</b>

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 den Berichtszeitraum bis 30. Juni 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
<b>Anlageerträge</b>					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	5	159.704	141.708	(65.347)	41.620.227
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		-	-	-	13.996.282
Zinsen aus Bankguthaben		-	-	-	48
<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		159.704	141.708	(65.347)	55.616.557
<b>Betriebskosten</b>					
Gebühr der Anlageverwalter	3	(8.590)	(9.307)	(2.754)	(3.710.062)
Vereinbarte Fixgebühr	3	(5.002)	(5.031)	(3.481)	(499.904)
Anlageerfolgsprämie	3	-	-	-	(3.897.081)
Bankzinsen und -gebühren		-	-	-	(224)
<b>Summe Betriebskosten</b>		(13.592)	(14.338)	(6.235)	(8.107.271)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		146.112	127.370	(71.582)	47.509.286
Quellensteuer		-	-	-	(47.188)
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		146.112	127.370	(71.582)	47.462.098

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.

## 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	
<b>Anlageerträge</b>						
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	5	211.790	2.548.875	49.659	135.032
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Ertrag/(Aufwand) aus Anlagen		137.549	(1.042.763)	50.612	70.457
	Zinsen aus Bankguthaben		-	151	-	53
	<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		349.339	1.506.263	100.271	205.542
<b>Betriebskosten</b>						
	Gebühr der Anlageverwalter	3	(41.822)	(290.041)	(17.099)	(19.942)
	Vereinbarte Fixgebühr	3	(8.805)	(36.082)	(1.425)	(1.662)
	Anlageerfolgsprämie	3	-	-	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		(140)	-	-	-
	<b>Summe Betriebskosten</b>		(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
	<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		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
<b>Anlageerträge</b>					
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	5	1.375.647	15.611.936	536.836	9.836.642
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		908.844	-	247.214	18.925.977
Zinsen aus Bankguthaben		380	-	-	-
<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		<b>2.284.871</b>	<b>15.611.936</b>	<b>784.050</b>	<b>28.762.619</b>
<b>Betriebskosten</b>					
Gebühr der Anlageverwalter	3	(167.699)	(5.754.883)	(103.907)	(1.049.221)
Vereinbarte Fixgebühr	3	(50.280)	(488.002)	(5.192)	(419.688)
Anlageerfolgsprämie	3	-	(2.956.718)	-	-
Bankzinsen und -gebühren		-	-	(130)	-
<b>Summe Betriebskosten</b>		<b>(217.979)</b>	<b>(9.199.603)</b>	<b>(109.229)</b>	<b>(1.468.909)</b>
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Quellensteuer		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710
Quellensteuer		-	-	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer		<b>2.066.892</b>	<b>6.412.333</b>	<b>674.821</b>	<b>27.293.710</b>
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>					
		<b>2.066.892</b>	<b>6.412.333</b>	<b>674.821</b>	<b>27.293.710</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

	Erläuterung	db x-trackers Stoxx® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR	Gesamt EUR
<b>Anlageerträge</b>						
	5	(1.330.880)	(358.397)	(140.357)	(19.120)	28.560.061
		350.837	188.636	30.636	27.451	19.841.554
		-	8	-	-	591
		(980.043)	(169.753)	(109.721)	8.331	48.402.206
<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>						
<b>Betriebskosten</b>						
	3	(36.358)	(12.702)	(15.074)	(16.476)	(7.521.595)
	3	-	-	(8.867)	(8.874)	(1.028.877)
	3	-	-	-	-	(2.956.718)
		(12)	-	-	(31)	(313)
		(36.370)	(12.702)	(23.941)	(25.381)	(11.507.503)
		(1.016.413)	(182.455)	(133.662)	(17.050)	36.894.703
		(40.256)	(21.083)	-	-	(55.315)
		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.839.388
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>						
		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)	36.839.388

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

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR	db Alternative Return (EUR) EUR	
<b>Anlageerträge</b>							
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	5	18.105	(277.420)	(38.060)	(37.969)	1.375.659
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		102.444	421.179	35.675	49.644	909.158
	<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		120.549	143.759	(2.385)	11.675	2.284.817
<b>Betriebskosten</b>							
	Gebühr der Anlageverwalter	3	(31.386)	(140.593)	(12.196)	(14.152)	(167.650)
	Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr	3	(6.607)	(17.574)	(1.016)	(1.179)	(50.280)
	Anlageerfolgsprämie	3	-	-	-	-	-
	<b>Summe Betriebskosten</b>		(37.993)	(158.167)	(13.212)	(15.331)	(217.930)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		82.556	(14.408)	(15.597)	(3.656)	2.066.887
	Quellensteuer		-	-	-	-	-
	<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		82.556	(14.408)	(15.597)	(3.656)	2.066.887

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse mit Ausnahme der des db Alternative Return (EUR) und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund stammen aus fortgeführten Geschäften.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

	Erläuterung	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I 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	
<b>Anlageerträge</b>							
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	5	10.867.891	536.839	(12.025.510)	(308.532)	151.740
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		5.029.020	246.181	6.943.974	255.161	110.412
	<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		15.896.911	783.020	(5.081.536)	(53.371)	262.152
<b>Betriebskosten</b>							
	Gebühr der Anlageverwalter	3	(2.878.309)	(103.907)	(427.520)	(18.959)	(6.602)
	Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr	3	(244.224)	(5.195)	(171.009)	-	-
	Anlageerfolgsprämie	3	(2.956.719)	-	-	-	-
	<b>Summe Betriebskosten</b>		(6.079.252)	(109.102)	(598.529)	(18.959)	(6.602)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		9.817.659	673.918	(5.680.065)	(72.330)	255.550
	Quellensteuer		-	-	-	(32.673)	(13.817)
	<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		9.817.659	673.918	(5.680.065)	(105.003)	241.733

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse mit Ausnahme der des db Alternative Return (EUR) und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund stammen aus fortgeführten Geschäften.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR	Gesamt EUR	
<b>Anlageerträge</b>					
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	5	7.025	24.010	246.696
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlageerträge		-	-	14.068.591
	<b>Summe Anlageerträge</b>		7.025	24.010	14.315.287
<b>Betriebskosten</b>					
	Gebühr der Anlageverwalter	3	(8.809)	(9.304)	(3.817.339)
	Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr	3	(2.002)	(1.980)	(501.065)
	Anlageerfolgsprämie	3	-	-	(2.956.719)
	<b>Summe Betriebskosten</b>		(10.811)	(11.284)	(7.275.123)
	Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Quellensteuer		(3.786)	12.726	7.040.164
	Quellensteuer		-	-	(42.203)
	<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		(3.786)	12.726	6.997.961

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse mit Ausnahme der des db Alternative Return (EUR) und des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund stammen aus fortgeführten Geschäften.

\*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 den Berichtszeitraum bis 30. Juni 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
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	24.998.199	479.576.175	475.916.033	8.830.612	4.899.645
<b>Anteilstransaktionen</b>					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8 3.057.479	13.704.106	1.432.549	-	-
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8 (3.057.479)	-	(109.468.008)	-	-
	-	13.704.106	(108.035.459)	-	-
Ausschüttungen	13 -	(13.704.106)	-	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>	1.214.986	19.744.717	25.790.873	411.768	145.614
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	26.213.185	499.320.892	393.671.447	9.242.380	5.045.259

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 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
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	4.884.777	4.938.412	-
<b>Anteilstransaktionen</b>			
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	-	3.000.000
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	-	-
			3.000.000
Ausschüttungen	13	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>	146.112	127.370	(71.582)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<u>5.030.889</u>	<u>5.065.782</u>	<u>2.928.418</u>

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
<b>Nettovermögen zu Jahresbeginn</b>		7.999.694	23.818.042	2.073.940	2.391.852
<b>Anteilstransaktionen</b>					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	3.498	8.393.211	613.586	556.560
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	(8.301.764)	(8.393.194)	(2.769.273)	(3.132.350)
		(8.298.266)	17	(2.155.687)	(2.575.790)
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		298.572	1.180.140	81.747	183.938
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		-	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
<b>Nettovermögen zu Jahresbeginn</b>		51.690.852	473.163.842	45.210.123	194.287.368
<b>Anteilstransaktionen</b>					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	-	13.194.748	-	329.315.292
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	(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)	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		2.066.892	6.412.333	674.821	27.293.710
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		-	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 <sup>®</sup> EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR
<b>Nettovermögen zu Jahresbeginn</b>		5.055.458	5.103.183	-	-
<b>Anteilstransaktionen</b>					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	5.029.823	-	5.018.439	4.955.462
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	-	-	-	-
		5.029.823	-	5.018.439	4.955.462
Ausschüttungen	13	(198.000)	-	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		(1.056.669)	(203.538)	(133.662)	(17.050)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		8.830.612	4.899.645	4.884.777	4.938.412

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011

	Erläuterung	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR	db Alternative Return (EUR)* EUR	
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		7.999.694	23.818.042	2.073.940	2.391.852	51.690.852	
<b>Anteilstransaktionen</b>							
	Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	2.993	4.791.079	508.371	368.344	-
	Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	(2.309.951)	(4.791.062)	(508.358)	(368.344)	(53.757.739)
			(2.306.958)	17	13	-	(53.757.739)
	Ausschüttungen	13	-	-	-	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>			82.556	(14.408)	(15.597)	(3.656)	2.066.887
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>			5.775.292	23.803.651	2.058.356	2.388.196	-

\* Am 22. Juni 2011 wurden alle Anteile des db Alternative Return (EUR) Fund zurückgenommen.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

Erläuterung	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I 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
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	473.163.842	45.210.123	194.287.368	5.055.458	5.103.183
<b>Anteilstransaktionen</b>					
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8 13.194.748	-	297.874.035	5.029.823	-
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8 -	(45.884.041)	-	-	-
	13.194.748	(45.884.041)	297.874.035	5.029.823	-
Ausschüttungen	13 (13.194.748)	-	-	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>	9.817.659	673.918	(5.680.065)	(105.003)	241.733
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<u>482.981.501</u>	<u>-</u>	<u>486.481.338</u>	<u>9.980.278</u>	<u>5.344.916</u>

Am 11. Februar 2011 wurden alle Anteile des Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund zurückgenommen.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

	Erläuterung	db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum* EUR	db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität* EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		-	-
<b>Anteilstransaktionen</b>			
	Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	8	5.018.439
	Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	8	4.955.462
			-
		5.018.439	4.955.462
	Ausschüttungen	13	-
		-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		(3.786)	12.726
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		5.014.653	4.968.188

\*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 Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012

### 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, (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist. Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum keine Angestellten (2011: keine).

### 2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

#### (i) Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Dieser Zwischenbericht in Kurzfassung wurde gemäß dem "Half-Yearly Financial Reports"-Statement des *Accounting Standards Board (ASB)* erstellt. Dieser Zwischenbericht in Kurzfassung sollte zusammen mit dem Jahresabschluss für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2011 gelesen werden, der gemäß den allgemein anerkannten irischen Rechnungslegungsstandards und den Companies Acts von 1963 bis 2009 und allen mit diesen Acts sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) eine Einheit bildenden Vorschriften erstellt wurde. Die in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards werden vom *Institute of Chartered Accountants* in Irland veröffentlicht und vom *Accounting Standards Board (ASB)* herausgegeben.

#### (ii) Rechnungslegungsgrundsätze

Die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2011 verwendeten und in diesem Abschluss angegebenen Rechnungslegungsgrundsätzen.

### 3. Wichtige Vereinbarungen

#### Anlageberater

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

#### Anlageverwalter

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

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

db LifeCycle 2016	1,20%
PIANO 400 Fund	1,18%
db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund	0,25%
db x-trackers STOXX® Europe Christian Index ETF (DR)	0,20%
db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR)	
Klasse 1 C	0,10%
Klasse 1D	0,10%
db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum	0,55%
db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität	0,55%
db x-trackers SCM Multi Asset ETF	0,39%

**3. 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. Der Anlageverwalter erhielt während des Berichtszeitraums Gebühren in Höhe von EUR 3.710.062 (Dezember 2011: EUR 7.521.595; Juni 2011: EUR 3.817.339). Die bis zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufenen Gebühren für den Anlageverwalter betragen EUR 175.894 (Dezember 2011: EUR 1.463.456; Juni 2011: EUR 1.294.353). Der Anlageverwalter hat State Street Global Advisors Limited als Anlageunterverwalter für den db Lifecycle 2016 und den PIANO 400 Fund bestellt.

**Anlageunterverwalter**

State Street Global Advisors Limited ("SSgA") wurde zum Anlageunterverwalter für den db LifeCycle 2016 und den 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 Berichtszeitraums gezahlten Plattformgebühren betragen EUR 499.904 (Dezember 2011: EUR 1.028.877; Juni 2011: EUR 501.065). Die bis zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufenen Plattformgebühren betragen EUR 68.676 (Dezember 2011: EUR 174.566; Juni 2011: EUR 101.254).

**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 Berichtszeitraum beliefen sich die Anlageerfolgsprämien auf EUR 3.897.081 (Dezember 2011: EUR 2.956.718; Juni 2011: EUR 2.956.719), von denen EUR 0 (Dezember 2011: EUR 0; Juni 2011: EUR 0) zum Ende des Berichtszeitraums fällig wurden.

**3. 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 Teilfonds 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 des Fonds verantwortlich, einschließlich der Funktion der Register- und Transferstelle und ist für die Rechnungslegung des Fonds, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds und des Nettoinventarwerts je Anteil, zuständig. Die Zahlung der Verwaltungsstellengebühren erfolgt über die Vereinbarte Plattformgebühr.

**4. Besteuerung**

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

Keine Steuertatbestände sind:

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

Ein Steuertatbestand tritt nicht in Bezug auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile ein, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, und die der Gesellschaft eine entsprechende Erklärung vorgelegt haben. Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung unterliegt die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands der irischen Besteuerung und behält sich das Recht vor, diese Steuern von den Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile einzubehalten. Unter Berücksichtigung der Beträge, die dementsprechend einbehalten wurden, ergibt sich für die in dem Berichtszeitraum von der Gesellschaft getragenen irischen Steuern ein Wert von null (Dezember 2011: null; Juni 2011: null).

**Sonstige Länder:**

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

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

5. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums

<u>Berichtszeitraum bis 30. Juni 2012</u>	db LifeCycle	PIANO	db EUR Liquid	db x-trackers	db x-trackers
	2016	400 Fund	Corporate	Stoxx®	Global Fund
	EUR	EUR	12.5 Listed	EUROPE	Supporters
			Index Fund	CHRISTIAN	ETF (DR)
			EUR	INDEX ETF	ETF (DR)
				(DR)	USD
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	882.622	-	14.262.315	165.979	59.165
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	(6.748)	-	-	32.896	(460)
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	684.254	21.743.379	12.612.586	-	-
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	(563.962)	-	(8.460.000)	-	-
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	996.166	21.743.379	18.414.901	198.875	58.705

  

<u>Berichtszeitraum bis 30. Juni 2012</u>	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	GESAMT
	Stiftungs-ETF	Stiftungs-ETF	SCM Multi	
	Wachstum	Stabilität	Asset ETF	
	EUR	EUR	GBP	EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	159.704	141.708	(58.080)	14.979.963
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	-	-	(7.267)	16.804
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	35.647.422
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	-	-	-	(9.023.962)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	159.704	141.708	(65.347)	41.620.227

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### 5. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

<u>Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2011</u>	db Globale Renten EUR	db LifeCycle 2016 EUR	db LifeCycle 2018 EUR	db LifeCycle 2021 EUR
Gewinne/(Verluste) 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 Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	(177.874)	(895.688)	(64.938)	(87.250)
	<u>211.790</u>	<u>2.548.875</u>	<u>49.659</u>	<u>135.032</u>

<u>Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2011</u>	db Alternative Return (EUR) EUR	PIANO 400 Fund EUR	Concept KKR Protected Private Equity Index I Fund EUR	db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	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 Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres	(1.102.707)	-	(480.971)	(15.458.425)
	<u>1.375.647</u>	<u>15.611.936</u>	<u>536.836</u>	<u>9.836.642</u>

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

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

#### 5. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

<u>Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011</u>	db Globale Renten	db LifeCycle 2016	db LifeCycle 2018	db LifeCycle 2021	db Alternative Return (EUR)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	(24.908)	216.303	(23.705)	(24.387)	959.954
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	-	-	-	-	941.124
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	169.639	130.902	26.958	42.168	577.288
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	(126.626)	(624.625)	(41.313)	(55.750)	(1.102.707)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	18.105	(277.420)	(38.060)	(37.969)	1.375.659

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

#### 5. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)	PIANO	Concept KKR	db EUR Liquid	db x-trackers	db x-trackers
	400 Fund	Protected Private Equity Index I Fund	Corporate 12.5 Listed Index Fund	Stoxx® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)	Global Fund Supporters ETF (DR)
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	-	(10.354.234)	(11.740.650)	(314.755)	145.014
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	-	3.405.108	-	6.223	6.726
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	10.867.891	7.966.936	6.596.390	-	-
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	-	(480.971)	(6.881.250)	-	-
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	10.867.891	536.839	(12.025.510)	(308.532)	151.740

  

<u>Berichtszeitraum bis 30. Juni 2011</u>	db x-trackers	db x-trackers	GESAMT
	Stiftungs-ETF Wachstum	Stiftungs-ETF Stabilität	
	EUR	EUR	EUR
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	7.547	24.010	(21.174.805)
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	(522)	-	4.356.572
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	26.378.171
Im Berichtszeitraum geleistete Swap-Zahlungen	-	-	(9.313.242)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Berichtszeitraums	7.025	24.010	246.696

#### 6. 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 Anteilseigner 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 Zahlung der Gebühren des Verwaltungsrats erfolgt über die Vereinbarte Fixgebühr.

#### 7. Effizientes Portfoliomanagement

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

## 8. 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 (vorbehaltlich Ausnahmen) 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.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

8. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Im Folgenden ist die Anzahl der während des Berichtszeitraums und während der jeweiligen Vergleichszeiträume ausgegebenen und zurückgenommenen Gewinnberechtigten Anteile dargestellt:

Ausgegebene Anteile zum 30. Juni 2012

	<b>db LifeCycle 2016 Klasse A</b>	<b>PIANO 400 Fund Klasse A</b>	<b>db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund Klasse 1C</b>	<b>db x-trackers Stoxx® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR) Klasse 1D</b>
Anfangssaldo	219.219	4.856.168	3.226.600	900.000
Zeichnungen	26.333	137.041	9.300	-
Rücknahmen	(26.333)	-	(700.800)	-
Endsaldo	219.219	4.993.209	2.535.100	900.000
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der Zeichnungen	<b>3.057.478</b>	-	<b>1.432.549</b>	-
Wert der Rücknahmen	<b>(3.057.478)</b>	-	<b>(109.468.008)</b>	-
	<b>db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers SCM Multi Asset ETF Klasse 1D</b>
Anfangssaldo	500.000	500.861	500.905	-
Zeichnungen	-	-	-	300.000
Rücknahmen	-	-	-	-
Endsaldo	500.000	500.861	500.905	300.000
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Wert der Zeichnungen	-	-	-	3.000.000
Wert der Rücknahmen	-	-	-	-

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

8. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

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)			
	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)		

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

8. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2011 (Fortsetzung)

	db x-trackers Stoxx <sup>®</sup> EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR) Klasse 1D	db x-trackers Global Fund Supporters ETF (DR) Klasse 1D
Anfangssaldo	460.000	500.000
Zeichnungen	440.000	-
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	<u>900.000</u>	<u>500.000</u>

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

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

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

Ausgegebene Anteile zum 30. Juni 2011

	db Globale Renten Klasse A	db Globale Renten Klasse B
Anfangssaldo	21.884	56.419
Zeichnungen	-	30
Rücknahmen	(7.854)	(14.656)
Endsaldo	<u>14.030</u>	<u>41.793</u>

	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	-	2.993
Wert der Rücknahmen	(851.142)	(1.458.809)

	db LifeCycle 2016 Klasse A	db LifeCycle 2018 Klasse A	db LifeCycle 2021 Klasse A
Anfangssaldo	219.219	19.947	26.098
Zeichnungen	44.479	4.968	4.034
Rücknahmen	(44.479)	(4.968)	(4.034)
Endsaldo	<u>219.219</u>	<u>19.947</u>	<u>26.098</u>

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	4.791.079	508.371	368.344
Wert der Rücknahmen	(4.791.062)	(508.358)	(368.344)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

8. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 30. Juni 2011 (Fortsetzung)

	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	(53.713.335)	(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	-	2.139.450
Rücknahmen	-	(500)	-
Endsaldo	4.856.168	-	3.522.450

	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	13.194.748	-	297.874.035
Wert der Rücknahmen	-	(45.884.041)	-

	db x-trackers Stoxx <sup>®</sup> 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	-	-

	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	-	-

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

#### 9. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum oder in den Vergleichszeiträumen keine Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

#### 10. Soft Commission-Vereinbarungen

Im Berichtszeitraum oder in den Vergleichszeiträumen bestanden keine Soft Commission-Vereinbarungen.

#### 11. Wechselkurse

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

	Juni 2012 ggü. EUR	Juni 2012 ggü. USD	Dez. 2011 ggü. EUR	Dez. 2011 ggü. USD	Juni 2011 ggü. EUR	Juni 2011 ggü. USD
AUD	1,2380	0,9756	1,2662	0,9754	1,3542	0,9341
GBP	0,8091	0,6376	0,8353	0,6435	0,9031	0,6229
CAD	1,2937	1,0195	1,3218	1,0183	1,3992	0,9651
CHF	1,2012	0,9465	1,2139	0,9351	1,2208	0,8420
DKK	7,4343	5,8582	7,4324	5,7254	7,4589	5,1446
EUR	1,0000	0,7880	1,0000	0,7703	1,0000	0,6897
JPY	101,2575	79,7900	99,8797	76,9400	117,0898	80,7600
NOK	7,5438	5,9445	7,7473	5,9680	7,7791	5,3655
SEK	8,7595	6,9024	8,8992	6,8553	9,1486	6,3101
USD	1,2691	1,0000	1,2982	1,0000	1,4498	1,0000

#### 12. Angaben zum beizulegenden Zeitwert

Die Finanzinstrumente der Gesellschaft werden zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente lässt sich in der Regel zuverlässig innerhalb einer angemessenen Spanne von Schätzungen ermitteln. Die Restbuchwerte bestimmter Finanzinstrumente, u. a. Verbindlichkeiten und antizipative Passiva, werden zum ungefähr beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, da es sich bei diesen um (sehr) kurzfristig fällige Finanzinstrumente handelt.

Gemäß FRS 29 sind Angaben über die Stufen in der Fair-Value-Hierarchie erforderlich, in die die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente eingeteilt werden. Danach muss die Gesellschaft eine Klassifizierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer hierarchischen Einstufung vornehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertung einfließenden Faktoren Rechnung trägt.

Zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzinstrumente wurden in dem Bericht vom 31. Dezember 2011 anhand ihres auf Basis nachfolgender Stufen eingeordneten beizulegenden Zeitwerts klassifiziert:

- An aktiven Märkten notierte (unverändert übernommene) Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1).
- 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 2).
- Nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhende Bewertungsfaktoren (*Unobservable Inputs*) für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 3).

Während des Berichtszeitraums haben vom 31. Dezember 2011 bis zum 30. Juni 2012 keine wesentlichen Umkategorisierungen in der hierarchischen Einstufung des beizulegenden Zeitwerts stattgefunden. Die Gesellschaft hält keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

#### 13. Ausschüttungen

Im Laufe des Berichtszeitraums bis 30. Juni 2012 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 2011 geendeten Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen und anschließend reinvestiert:

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

Im Laufe des Berichtszeitraums bis 30. Juni 2011 wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

Fonds	Klasse	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
PIANO 400 Fund	Klasse A	31. Mai 2010	2,793	EUR 13.194.748

#### 14. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Die Deutsche Bank AG war zum 30. Juni 2012 eine 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, des db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität und des db x-trackers SCM Multi Asset ETF.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db Lifecycle 2016	88.778	40,50%
db EUR Liquid Corp 12.5 Listed Index Fund	2.535.100	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.

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

Ein Treuhänder (*Trustee*) und seine verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften gelten zwar gemäß irischen allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards (GAAP) nicht als verbundene Parteien, da sie keinen wesentlichen Einfluss (*significant influence*) auf die Aktivitäten der Fonds ausüben, gelten jedoch gemäß OGAW-Verlautbarung Nr. 14 (*UCITS Notice 14*) als verbundene Parteien der Gesellschaft. Daher sind State Street Custodial Services (Ireland) Limited, die Depotbank, und State Street Fund Services (Ireland) Limited, die Verwaltungsstelle, verbundene Parteien der Gesellschaft. Während des Berichtszeitraums erhielten State Street Custodial Services (Ireland) Limited und State Street Fund Services (Ireland) Limited Gebühren für die Erbringung von Depot- und Verwaltungsdienstleistungen für die Gesellschaft, die im Rahmen der Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr wie in Erläuterung 3 im Anhang zu diesem Zwischenbericht beschrieben ausgezahlt wurden.

**Anhang zum Zwischenbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2012 (Fortsetzung)**

**14. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)**

Darüber hinaus wurden während des Berichtszeitraums Bareinlagen der Gesellschaft bei State Street Bank & Trust, einem mit der Depotbank verbundenen Unternehmen, gehalten. Während des Berichtszeitraums erhielt die Gesellschaft Zinsen in Höhe von EUR 48 auf Einlagen und zahlte Zinsen in Höhe von EUR 224 für Kontokorrentkredite.

Der Anlageunterverwalter, SSgA, ist ebenfalls ein mit der Depotbank verbundenes Unternehmen. Die von SSgA erhobenen Gebühren für die Ausübung der Funktion als Anlageunterverwalter für die Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen.

Alle Transaktionen zwischen der Gesellschaft und der Depotbank, der Verwaltungsstelle oder sonstigen verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften der Depotbank erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

**15. Gegenseitige Haftung der Teilfonds**

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

**16. Nachfolgende Ereignisse**

Seit Ablauf des Berichtszeitraums sind darüber hinaus keine wichtigen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

**17. Genehmigung des Abschlusses**

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

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Ergänzende Angaben

### A. Nettoinventarwert je Anteil

#### db Lifecycle 2016

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 26.213.185	EUR 24.998.199	EUR 23.803.651
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	219.219	219.219	219.219
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 119,58	EUR 114,03	EUR 108,58

#### PIANO 400 Fund

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 499.320.892	EUR 479.576.175	EUR 482.981.501
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile	Klasse A 4.993.209	4.856.168	4.856.168
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil	Klasse A EUR 100,00	EUR 98,76	EUR 99,46

#### db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 393.671.447	EUR 475.916.033	EUR 486.481.338
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	2.535.100	3.226.600	3.522.450
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	EUR 155,29	EUR 147,50	EUR 138,11

#### db x-tracker STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 9.242.380	EUR 8.830.612	EUR 9.980.278
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	900.000	900.000	900.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 10,27	EUR 9,81	EUR 11,09
<b>NAV-Abstimmung</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	9.242.380	8.830.612	9.980.278
NAV-Anpassung*	5.317	15.402	7.004
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	9.247.697	8.846.014	9.987.282

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ergänzende Angaben (Fortsetzung)

#### A. Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

##### db x-tracker Global Fund Supporters ETF (DR)

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 5.045.259	USD 4.899.645	USD 5.344.916
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 10,09	USD 9,80	USD 10,69

##### **NAV-Abstimmung**

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	5.045.259	4.899.645	5.344.916
NAV-Anpassung*	1.948	4.563	3.550
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	5.047.207	4.904.208	5.348.466

##### db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.030.889	EUR 4.884.777	EUR 5.014.653
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.861	500.861	500.861
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 10,04	EUR 9,75	EUR 10,01

##### db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.065.782	EUR 4.938.412	EUR 4.968.188
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	500.905	500.905	500.905
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 10,11	EUR 9,86	EUR 9,92

##### db x-trackers SCM Multi Asset ETF

	30.06.2012
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	GBP 2.928.418
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	300.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	GBP 9,76

\*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 (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012**

**db Lifecycle 2016**

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Kosten in EUR</b>
HypoAlpe-Adria-Bank International	0,87	28.02.2013	1.904.076

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**

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Kosten in EUR</b>
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2060	3.755.290
Frankreich (Staat)	4,00	25.10.2038	3.731.280
Frankreich (Staat)	4,50	25.04.2041	1.157.030

<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Kosten in EUR</b>
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 (Fortsetzung)

B. Portfolioveränderungen für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

db x-tracker STOXX® EUROPE CHRISTIAN INDEX ETF (DR)

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in EUR</b>
Sofina	76.300
United Internet	74.938
Coloplast	73.686
Capital Shopping Centres Group	72.246
SGS	70.609
Whitbread	68.769
Christian Dior	65.423
Standard Life	58.199
Swisscom	53.643
Kone	52.821
Telefonica	51.186
Shaftesbury	49.418
Kingfisher	47.324
Swiss Prime Site	43.991
WM Morrison Supermarkets	42.770
British Land	41.331
Smith & Nephew	38.740
Lafarge	37.851
Land Securities Group	37.089
DNB	36.755
<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in EUR</b>
Coloplast	83.543
Whitbread	75.095
Sofina	73.730
UnitedInternet	73.020
Spirax-SarcoEngineering	70.101
Informa	69.751
Cofinimmo	64.855
AirFrance-KLM	62.093
JSainsbury	57.147
TDC	54.173
AssociatedBritishFoods	54.041
Skanska	53.516
IMMOFINANZ	51.674
Elisa	51.002
RSAInsuranceGroup	48.140
SwissPrimeSite	46.013
BureauVeritas	44.707
NorskHydro	44.293
Fortum	43.548
Snam	43.203

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ergänzende Angaben (Fortsetzung)

#### B. Portfolioveränderungen für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

##### db x-tracker Global Fund Supporters ETF (DR)

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in USD</b>
Novartis	14.634
Sanofi-Aventis	14.108
HSBC Holdings	12.813
Royal Dutch Shell	9.353
Daimler	7.981
Bank of Nova Scotia	7.589
BP	7.433
Banco Santander	7.301
Glaxosmithkline	6.550
BHP Billiton	6.095
Total	6.055
Anglo American	5.493
Vodafone Group	5.362
Toyota Motor	4.492
Siemens	4.414
Royal Bank of Canada	4.257
Toronto Dominion Bank	4.045
Mitsubishi UFJ Financial Group	3.791
Honda Motor	3.489
Bayer	3.228

<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in USD</b>
Apple	28.835
Exxon Mobil	26.498
Chevron	12.989
Microsoft	12.325
Pfizer	11.481
General Electric	11.385
Johnson & Johnson	9.667
Procter & Gamble	9.465
Coca Cola	8.429
Merck & Co Inc	7.008
Wal Mart Stores	6.998
Google Inc	6.268
PepsiCo Inc	5.799
Cisco Systems	5.151
Rio Tinto	4.705
Vodafone Group	2.514
Hewlett Packard	2.392
AstraZeneca	1.347
Telefonica	949
Toyota Motor	644

**Ergänzende Angaben (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)**

**db x-trackers Stiftungs-ETF Wachstum**

Es fanden weder Käufe noch Verkäufe im Berichtszeitraum statt.

**db x-trackers Stiftungs-ETF Stabilität**

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in EUR</b>
db x-trackers II - IBOXX € German Total Return Index ETF	125.456
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	110.326
db x-tracker II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index ETF	100.687
db x-tracker II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Total	85.103
db x-trackers - Dax ETF	46.113
db x-tracker II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	42.887
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 Index ETF	12.628
db x-trackers - DBLCI - OY Balanced ETF	11.276
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	7.288

<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in EUR</b>
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index ETF	270.816
db x-tracker II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	208.699
db x-trackers II - EONIA Total Return Index ETF	46.388
db x-trackers II - IBOXX € Inflation-linked Total Return Index ETF	33.527
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 Index ETF	7.801
db x-trackers - Dax ETF	2.826
db x-trackers II - IBOXX € German Total Return Index ETF	1.118

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ergänzende Angaben (Fortsetzung)

#### B. Portfolioveränderungen für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

##### db x-trackers SCM Multi Asset ETF

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in GBP</b>
db x-trackers - FTSE 100 ETF	585.975
db x-trackers - FTSE All-Share ETF	556.409
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	379.276
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	267.561
db x-trackers - EONIA Total Return Index ETF	234.668
db x-trackers II - iBoxx EUR Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index TR ETF	158.570
db x-trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	157.746
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index	157.139
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	149.291
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	117.743
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 ETF	116.812
db x-trackers - FTSE CHINA 25 ETF	116.189
db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	115.773
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	107.668
db x-trackers - Euro Stoxx 50 ETF 1C	89.831
db x-trackers - FTSE 250 ETF	59.898
db x-trackers - Sonia Total Return Index ETF	58.403
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	47.833
db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	4.638
db x-trackers - FTSE All-Share ETF	1.510

<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in GBP</b>
db x-trackers - FTSE CHINA 25 ETF	117.471
db x-trackers - Euro Stoxx 50 ETF 1C	90.737
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	89.468
db x-trackers - EONIA Total Return Index ETF	86.244
db x-trackers II - Sterling Cash ETF	46.834
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index ETF	10.226
db x-trackers - FTSE 250 ETF	9.089
db x-trackers - FTSE All-Share ETF	7.317
db x-trackers - LPX MM Private Equity ETF	6.866
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index ETF	6.151
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 ETF	5.908
db x-trackers II - iBoxx EUR Liquid Corporate 100 Financials Sub-Index TR ETF	5.469
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	5.355
db x-trackers - FTSE 100 ETF	5.075
db x-trackers II - IBOXX € Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index	4.061
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	2.764
db x-trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	889
db x-trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	201