

# **CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC**

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

**Jahresbericht und Geprüfter Abschluss für das am 31.  
Dezember 2013 endende Geschäftsjahr**

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert. Sie hat die Absicht, Anteile lediglich einiger der Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben. Der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde dies gemäß § 310 des Kapitalanlagegesetzbuches ("KAGB") angezeigt. Für alle anderen Teilfonds der Gesellschaft ist keine Anzeige nach § 310 KAGB bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden. Die Anteile solcher Teilfonds dürfen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Bei diesen nicht zum Vertrieb berechtigten Teilfonds handelt es sich zum 31. Dezember 2013 namentlich um:

- PIANO 400 Fund
- db DARORO Listed Index Fund
- db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF
- db x-trackers MSCI EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Financials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Energy Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Health Care Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Industrials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Emerging Markets Small Cap Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI World High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Dow Jones U.S. Dividend 100 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT US Real Estate UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Information Technology Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

## INHALT

	<b>Seite</b>
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	12
Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats	19
Bericht der Depotbank	20
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	21
<b>db LifeCycle 2016</b>	
Bericht des Anlageverwalters	23
Anlageportfolio	24
<b>PIANO 400 Fund</b>	
Bericht des Anlageverwalters	26
Anlageportfolio	27
<b>db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF</b>	
Bericht des Anlageverwalters	28
Anlageportfolio	29
<b>db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	30
Anlageportfolio	31
<b>db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	32
Anlageportfolio	33
<b>db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum</b>	
Bericht des Anlageverwalters	34
Anlageportfolio	35
<b>db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität</b>	
Bericht des Anlageverwalters	36
Anlageportfolio	37
<b>db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF</b>	
Bericht des Anlageverwalters	38
Anlageportfolio	39
<b>db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	40
Anlageportfolio	41
<b>db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)</b>	
Bericht des Anlageverwalters	45
Anlageportfolio	46
Vermögensaufstellung	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung	52
Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	56
Anhang zum Abschluss	60
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	89

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### **Sitz**

78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### **Verwaltungsratsmitglieder**

Paul McNaughton (Independent Non-Executive) (zurückgetreten am 31. März 2013)  
Michael Whelan (Non-Executive)  
Peter Murray (Independent Non-Executive)  
Tom Murray (Independent Non-Executive)  
Alex McKenna (Non-Executive) (bestellt am 16. Januar 2013)  
Gerry Grimes (Independent Non-Executive) (bestellt am 30. August 2013)  
Manooj Mistry (Non-Executive) (bestellt am 6. September 2013)

### **Anlageverwalter**

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

### **Vertriebsstelle**

Deutsche Bank AG, Niederlassung 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 der Gesellschaft für britisches Recht**

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

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

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

### **Secretary**

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

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

Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") ist eine am 17. November 2004 gegründete Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die in Irland als Organismus für Gemeinsame Anlagen in Übertragbare Wertpapiere (OGAW) gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist.

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

Während des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus den folgenden Fonds:

Fonds	Währung	Auflegungs-termin	Preis bei Auflegung
db LifeCycle 2016	EUR	14.07.2006	100,00
PIANO 400 Fund	EUR	30.11.2007	100,00
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**	EUR	03.08.2010	144,636
Klasse 1C	EUR	03.08.2010	144,636
Class 2C-Interest Rate Hedged	EUR	08.11.2013	100,00
db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)**	EUR	08.11.2010	10,871
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)**	USD	15.11.2010	10,106
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum**	EUR	04.02.2011	10,019
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität**	EUR	04.02.2011	9,893
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF**	GBP	06.02.2012	10,00
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	EUR	04.09.2013	25,5621
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	USD	16.09.2013	28,5705
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)***	EUR	09.01.2014	16,375
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)***	USD	29.01.2014	21,0539
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)***	EUR	11.02.2014	12,0811
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)***	EUR	03.03.2014	11,8156
db x-trackers MSCI EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)	EUR	*	*
db DARORO Listed Index Fund	USD	*	*
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Financials Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Energy Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Health Care Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Industrials Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI Emerging Markets Small Cap Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI World High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers Dow Jones U.S. Dividend 100 UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT US Real Estate UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Information Technology Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*
db x-trackers MSCI USA Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	USD	*	*

\* Zum 31. Dezember 2013 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

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

\*\*\* Nähere Informationen sind dem Abschnitt zu den Ereignissen nach Ablauf des Geschäftsjahres zu entnehmen.

## 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 Basiswertes abbilden, wie im Abschnitt "Allgemeine Angaben zu den Basiswerten" ausführlicher beschrieben.

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

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

Der Basiswert bildet nun vollständig die Wertentwicklung von Cash-Einheiten ab (d. h. der Basiswert umfasst keine db LifeCycle Portfolio-Einheiten).

#### **PIANO 400 Fund**

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

Am letzten Rückkaufstag soll der Rücknahmepreis mindestens so hoch sein wie der Betrag, der vom Erstausgabebetrag bis zum letzten Rückkaufstag erzielt worden wäre, wenn ein Betrag, der einem Wert von 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 Rückkaufstag einen Rücknahmepreis an, der bei mindestens einhundert Prozent (100 %) des Erstausgabepreises (der "Kapitalschutzbetrag") liegt.

Abhängig von der Wertentwicklung der Derivategeschäfte auf den Basiswert (wie in Erläuterung 3(a)(v) näher beschrieben) sinkt oder steigt der Wert des Fonds im Laufe der Zeit. Anleger sollten dementsprechend beachten, dass eine negative Wertentwicklung des Alpha Pools aufgrund des Kapitalschutzes zum letzten Rückkaufstag 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 in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag am letzten Rückkaufstag zu gewährleisten. Die Zahlung des Rücknahmepreises in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag am letzten Rückkaufstag bleibt von einer negativen Wertentwicklung der Basiswertbestandteile jedoch unberührt. Zudem ist es ungeachtet der Zielsetzung, am letzten Rückkaufstag einen Rücknahmepreis in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag 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 Rückkaufstag nicht nachkommt, an diesem Tag unter dem Kapitalschutzbetrag liegt.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

#### **db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**

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

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

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

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

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des Basiswertes, 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 UCITS ETF (DR)**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswertes, des Dow Jones Global Fund 50 Index to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria<sup>SM</sup> (Dow Jones Global Fund 50 Index<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 21 Mrd. für Programme in 144 Ländern zur Verfügung gestellt.

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

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswertes, 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. Zur Erreichung des Ziels tätigt der Fonds Anlagen in ETFs, die alle im Index enthaltenen ETFs oder eine repräsentative Auswahl davon umfassen.

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

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswertes, 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. Zur Erreichung des Ziels tätigt der Fonds Anlagen in ETFs, die alle im Index enthaltenen ETFs oder eine repräsentative Auswahl davon umfassen.



# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)

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

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

#### **db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswerts, des MSCI Nordic Total Return Net Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Aktienmärkte der nordischen Länder widerspiegeln.

Der Referenzindex wird von MSCI berechnet und verwaltet. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Aktien in den nordischen Ländern messen soll. Zum März 2013 besteht der Referenzindex aus den Indizes für die folgenden vier Industrieländer: Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. Der Referenzindex wird in Euro auf Tagesschlussbasis berechnet. Änderungen in Bezug auf den Referenzindex erfolgen während der Halbjährlichen Indexprüfungen (HJIP) im Mai und November und der Vierteljährlichen Indexprüfungen (VIP) im Februar und August. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen kann der Referenzindex auch zu anderen Zeitpunkten neugewichtet werden. Zur Erreichung des Anlageziels bemüht sich der Fonds um eine Nachbildung des Index, indem er alle (oder in Ausnahmefällen eine wesentliche Anzahl der) Aktien des Index im gleichen Verhältnis wie der Index erwirbt (wie vom Anlageverwalter bestimmt).

#### **db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswerts, des MSCI Turkey Total Return Net Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Segmente des türkischen Aktienmarktes widerspiegeln.

Der Referenzindex wird von MSCI berechnet und verwaltet. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung der Large- und Mid Cap-Segmente des türkischen Aktienmarktes abbildet.

Der Referenzindex wird in US-Dollar auf Tagesschlussbasis berechnet.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. Änderungen am Referenzindex erfolgen vierteljährlich, und zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen kann der Referenzindex auch zu anderen Zeitpunkten neu gewichtet werden. Zur Erreichung des Anlageziels bemüht sich der Fonds um eine Nachbildung des Index, indem er alle (oder in Ausnahmefällen eine wesentliche Anzahl der) Anteile des Index im gleichen Verhältnis wie der Index erwirbt (wie vom Anlageverwalter bestimmt).

### 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 Anteilhaber) abgezogen werden.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### Preise (Fortsetzung)

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

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

### Handel

Für den PIANO 400 Fund ist ein Transaktionstag in Bezug auf Zeichnungen jeder Dividendenbewertungstag, für den eine Dividende erklärt und gezahlt wurde (wie im Nachtrag definiert), und in Bezug auf Rücknahmen jeder Geschäftstag.

Alle anderen Fonds werden an jedem Geschäftstag wie in den jeweiligen Nachträgen aufgeführt 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: +353-1-523 3717**

## EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Gemäß einem Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft vom 10. Januar 2013 wurden bei bestimmten Fonds der Gesellschaft folgende Namensänderungen vorgenommen: (i) im Namen des db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF wurde die Bezugnahme auf "UCITS ETF" eingefügt, (ii) im Namen aller anderen Fonds, die bereits "ETF" im Namen tragen, wurde eine Bezugnahme auf "UCITS" eingefügt und (iii) aus Gründen der Vereinfachung wurden die Namen bestimmter Fonds der Gesellschaft verkürzt. Die Namen der Fonds wurden am 14. Januar 2013 geändert.

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

### EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES (FORTSETZUNG)

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

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

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

Am 14. Januar 2013 wurde der db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) von der Central Bank of Ireland genehmigt.

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

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

Der Handel mit den beiden folgenden Fonds wurde zum 9. August 2013 eingestellt: db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR).

Gerry Grimes wurde am 30. August 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft legte am 4. September 2013 den db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) auf.

Manooj Mistry wurde am 6. September 2013 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft legte am 16. September 2013 den db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) auf.

Für den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF wurde am 8. November 2013 die Anteilklasse 2C-Interest Rate Hedged aufgelegt.

Am 13. November 2013 wurde der db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) von der Central Bank of Ireland genehmigt.

Am 20. Dezember 2013 wurden die folgenden Teilfonds von der Central Bank of Ireland genehmigt:

- db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Financials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Energy Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Health Care Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Industrials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Emerging Markets Small Cap Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI World High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Dow Jones U.S. Dividend 100 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT US Real Estate UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Information Technology Index UCITS ETF (DR)

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

#### EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES (FORTSETZUNG)

- db x-trackers MSCI USA Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Am 23. Dezember 2013 wurden die Anteilhaber von db x-trackers über eine Änderung der Definition von Geschäftstag in Kenntnis gesetzt. Entsprechend der Mitteilung ist ein Geschäftstag ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), der ein Geschäftstag für die börsennotierten Fonds ist, in die der Teilfonds anlegt, zusätzlich zu jedem Tag, an dem Geschäftsbanken, Devisenmärkte und Clearingstellen in Dublin und Luxemburg geöffnet sind und Zahlungen abwickeln und an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2)-System in Betrieb ist. Zudem wurden die Anteilhaber in der Mitteilung über den Beschluss der Verwaltungsratsmitglieder informiert, dass der 24. Dezember 2013 kein Geschäftstag zum Zwecke der Durchführung von Transaktionen des Fonds ist, da für die börsennotierten Fonds, in die der Fonds investiert, an diesem Tag kein Handel stattfindet.

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

#### EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Die Gesellschaft legte am 9. Januar 2014 den db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 29. Januar 2014 den db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 11. Februar 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR), db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) bestellt.

Die Gesellschaft legte am 11. Februar 2014 den db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 3. März 2014 den db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 4. April 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) bestellt.

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

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR

Die Mitglieder des Verwaltungsrats legen den Anteilshabern hiermit den Jahresbericht nebst Geprüftem Abschluss von Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") für das zum 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr vor.

### **Ergebnisse, Aktivitäten und zukünftige Entwicklungen**

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit sind auf den Seiten 52 bis 55 aufgeführt. Ein Überblick über die Geschäftstätigkeit ist in den Berichten des Anlageverwalters enthalten. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Anlageziele der Fonds weiterhin wie im Prospekt aufgeführt zu verfolgen.

### **Hauptrisiken**

Eine detaillierte Analyse der mit jedem Fonds verbundenen Risiken ist in Erläuterung 10 des Anhangs zum Abschluss enthalten.

### **Vorschriften für Fair Value und Modernisierungsrichtlinie**

Die vorgeschriebenen Informationen über die Verwendung von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft, über ihre Ziele und Vorgehensweise im Risikomanagement sowie das Exposure der Gesellschaft in Bezug auf Markt-, Währungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kreditrisiken sind in Erläuterung 10 des Anhangs zum Abschluss aufgeführt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind:

#### **Michael Whelan**

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

#### **Peter Murray**

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

#### **Tom Murray**

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

#### **Alex McKenna**

Alex McKenna ist derzeit Leiter von db-X Funds, einem Bereich von db-X Financial Products innerhalb der Deutsche Bank A.G. Vor Aufnahme seiner Tätigkeit bei der Deutsche Bank A.G. im Jahr 2005 war Alex McKenna Vice President in der Rechtsabteilung der JP Morgan Chase Bank in London, wo er im Bereich Aktien mit Schwerpunkt Investmentprodukte arbeitete. Von 2001 bis 2003 war Alex McKenna im Kapitalmarktbereich von Simmons & Simmons tätig. Er ist Anwalt und wurde 1995 zur Anwaltsvereinigung von England und Wales (*Bar of England and Wales*) zugelassen. Er hat einen Master-Abschluss der University of Cambridge.

#### **Manooj Mistry**

Manooj Mistry ist Leiter "Exchange-Traded Products und Institutional Passive Investments" für die EMEA-Region des Geschäftsbereichs Asset & Wealth Management der Deutschen Bank. Manooj Mistry begann seine Tätigkeit bei der Deutschen Bank im Mai 2006 und gehörte dem Team an, das 2007 den Bereich db X-trackers ETF aufbaute. Bevor er zur Deutschen Bank wechselte, war Manooj Mistry bei Merrill Lynch International in London tätig. Dort zeichnete er für die Entwicklung der LDRS ETFs, der ersten in Europa erhältlichen ETF-Produkte, die im Jahr 2000 aufgelegt wurden, verantwortlich. Außerdem war er bei Merrill Lynch für die Entwicklung einiger Fondsplattformen verantwortlich, die Lösungen für private und institutionelle Anleger bieten. Manooj Mistry hat einen Abschluss in Economics and Business Finance der Brunel University.

#### **Gerry Grimes**

Gerry Grimes ist derzeit Verwaltungsratsmitglied (*Director*) bei Carne Global Financial Services Ltd. Er ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied (*Non-Executive Director*) bei mehreren regulierten Fonds und anderen Unternehmen. Gerry Grimes bekleidete eine Reihe leitender Positionen im Investmentbereich bei der Central Bank of Ireland und war Geschäftsführer (*Managing Director*) der Allied Irish Capital Management Ltd, einem Verwalter alternativer Anlagen mit Sitz in Dublin. Zudem war er als Verwaltungsratsmitglied (*Director*) von Gandon Securities Ltd sowie als Berater für RQSI Ltd. tätig. Gerry Grimes hat einen Abschluss in Wirtschaftswissenschaften und Geschichte mit Auszeichnung (*First Class Honours*) vom University College Dublin und hat bei der Financial Times den Lehrgang „Non-Executive Director Diploma“ abgeschlossen. Er war zudem stellvertretender Präsident (*Deputy President*) der Alternative Investment Management Association.

#### **Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Secretary und Verträge**

Der Verwaltungsrat und der Company Secretary (Goodbody Secretarial Limited), die diese Funktion am 31. Dezember 2013 ausübten, hielten weder zu diesem Datum noch zu einem anderen Zeitpunkt während des Berichtszeitraums eine Beteiligung an der Gesellschaft.

#### **Rechnungslegungsunterlagen**

Es obliegt dem Verwaltungsrat sicherzustellen, dass die Bücher und Rechnungslegungsunterlagen ordnungsgemäß im Sinne von Section 202 des *Companies Act* von 1990 von der Gesellschaft geführt werden und diese jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft offenlegen, sodass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss den *Companies Acts* von 1963 bis 2013 entspricht. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat eine erfahrene Verwaltungsstelle benannt, um zu gewährleisten, dass die Bestimmungen von Section 202 des *Companies Act* von 1990 erfüllt werden. Die Bücher und Rechnungslegungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

#### **Unabhängiger Abschlussprüfer**

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

#### Ausschüttungen

Im Laufe des am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

<b>Fonds</b>	<b>Anteilklassen</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Betrag je Anteil</b>	<b>Gesamtbetrag</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,2337	EUR 117.051
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,2299	EUR 115.158
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,1045	GBP 31.350

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

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

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

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Gesellschaft legte am 9. Januar 2014 den db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 29. Januar 2014 den db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 11. Februar 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR), db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) bestellt.

Die Gesellschaft legte am 11. Februar 2014 den db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 3. März 2014 den db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 4. April 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) bestellt.

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

#### Corporate Governance-Erklärung

##### *Allgemeine Grundsätze*

Die Gesellschaft muss die Anforderungen der irischen Companies Acts von 1963 bis 2013 (die "Irischen Companies Acts"), der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (die "OGAW-Vorschriften") und der von der Central Bank of Ireland (die "Central Bank") veröffentlichten OGAW-Verlautbarungen (*Notices* und *Guidance Notes*) erfüllen.

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

Relevante Informationen zu den Corporate Governance-Strukturen der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr sind nachstehend angegeben, und die Gesellschaft unterliegt in ihren Corporate Governance-Verfahren den Vorgaben:

- (i) der Irischen Companies Acts von 1963 bis 2013, die am Sitz der Gesellschaft sowie unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html> eingesehen werden können,
- (ii) der Satzung der Gesellschaft, die am Sitz der Gesellschaft (Adresse: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland) und beim irischen Gesellschaftsregister (*Companies Registration Office*) eingesehen werden kann,
- (iii) der OGAW-Verlautbarungen (*Notices* und *Guidance Notes*) der Central Bank, die auf der Webseite der Central Bank unter <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> zur Verfügung stehen und am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können,
- (iv) der Irish Stock Exchange ("ISE") nach Maßgabe der ISE-Regeln zu Notierungsvoraussetzungen und –verfahren (ISE Code of Listing Requirements and Procedures), die auf der Webseite der ISE unter: [http://www.ise.ie/ISE\\_Regulation/Investment\\_Funds\\_Rules/Code\\_of\\_Listing\\_Requirements\\_and\\_Procedures\\_for\\_Investment\\_Funds\\_effective\\_July\\_2013\\_.pdf](http://www.ise.ie/ISE_Regulation/Investment_Funds_Rules/Code_of_Listing_Requirements_and_Procedures_for_Investment_Funds_effective_July_2013_.pdf) eingesehen werden können.



### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

#### **Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)**

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

Der Verwaltungsrat hat für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr keinen weiteren Corporate Governance-Kodex eingeführt.

#### *Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung*

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

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

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

#### *Umgang mit Anteilsinhabern*

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

### BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

#### **Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)**

##### *Umgang mit Anteilshabern (Fortsetzung)*

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

Jeder persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen oder Gründungsanteilen verfügt bei Abstimmungen durch Handzeichen über eine Stimme. Bei geheimen Abstimmungen verfügt jeder persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen über eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und jeder Inhaber von Gründungsanteilen über eine Stimme für alle von ihm gehaltenen Gründungsanteile. Bei einer Hauptversammlung wird über eine zur Abstimmung gestellte Beschlussvorlage per Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder bei Bekanntgabe der Ergebnisse der Abstimmung durch Handzeichen vom Vorsitzenden der Hauptversammlung, von mindestens zwei persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden und bei der Versammlung stimmberechtigten Mitgliedern oder Anteilshabern oder von einem oder mehreren persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter anwesenden und bei der Versammlung stimmberechtigten Inhaber(n) von gewinnberechtigten Anteilen, der bzw. die mindestens ein Zehntel der in Umlauf befindlichen Anteile hält bzw. halten, eine geheime Abstimmung beantragt wird.

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

##### *Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats*

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

Die Führung der Geschäfte der Gesellschaft obliegt dem Verwaltungsrat, der alle Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäß den *Companies Acts* oder der Satzung der Gesellschaft von der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung ausgeübt werden müssen. Der Verwaltungsrat ist für die allgemeine Leitung und Strategie der Gesellschaft verantwortlich. Zu diesem Zweck verfügt der Verwaltungsrat über entsprechende Entscheidungsbefugnisse in Angelegenheiten wie der Festlegung mittel- und langfristiger Ziele, der Beurteilung der Leistung des Managements, der Organisationsstruktur, des Kapitalbedarfs sowie Verpflichtungen zur Erreichung der strategischen Ziele der Gesellschaft. Zur Erfüllung dieser Aufgaben tritt der Verwaltungsrat vierteljährlich zusammen, um die Geschäftsaktivitäten der Gesellschaft zu prüfen, wichtige strategische Fragen zu erörtern und Berichte der Verwaltungsstelle, der Depotbank und des Anlageverwalters zu hören.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2013 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR  
(FORTSETZUNG)**

**Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)**

*Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats(Fortsetzung)*

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

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

Im Dezember 2012 richtete die Gesellschaft ein Audit Committee ein. Andere Unterausschüsse des Verwaltungsrates gab es während des Geschäftsjahres oder zum Geschäftsjahresende nicht.

**Für den Verwaltungsrat**

**Verwaltungsratsmitglied**

**Verwaltungsratsmitglied**

**24. April 2014**

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## VERANTWORTLICHKEIT DES VERWALTUNGSRATS

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

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

Gemäß den gesetzlichen Vorschriften muss der Abschluss der Gesellschaft ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2013 wiedergeben.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

Der Verwaltungsrat ist für die ordnungsgemäße Buchführung verantwortlich, welche jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft offenlegt, sodass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erstellt wurde und den *Companies Acts* von 1963 bis 2013 sowie den *European Communities (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) entspricht.

Der Verwaltungsrat trägt außerdem die Verantwortung für die Sicherung des Gesellschaftsvermögens der Gesellschaft. Diesbezüglich wurden die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die "Depotbank") anvertraut, die als Depotbank und Treuhänder für die Gesellschaft gemäß den Bedingungen einer Depotbankvereinbarung bestellt wurde. Der Verwaltungsrat ist zudem verpflichtet, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug oder sonstigen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Der Verwaltungsrat erfüllt die Verpflichtung der Gesellschaft zu ordnungsgemäßer Buchführung durch Übertragung der Buchhaltungsfunktion auf die Verwaltungsstelle. Die ordnungsgemäßen Bücher oder Konten der Gesellschaft werden von State Street Fund Services (Ireland) Limited (die "Verwaltungsstelle") unter der Adresse 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Er ist außerdem dafür verantwortlich, einen Bericht des Verwaltungsrats zu erstellen, der den Anforderungen der *Companies Acts* von 1963 bis 2013 entspricht.

Der Verwaltungsrat bestätigt nach bestem Wissen und Gewissen und nach Einholung aller adäquaten Erkundigungen, dass er im Rahmen der Erstellung des Abschlusses die vorstehenden Anforderungen erfüllt hat.

**Für den Verwaltungsrat**

**Verwaltungsratsmitglied**

**Verwaltungsratsmitglied**

**24. April 2014**

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE ANTEILSINHABER VON CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Wir haben in unserer Eigenschaft als Depotbank von Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr geprüft.

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

### **Pflichten der Depotbank**

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

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

### **Grundlagen der Beurteilung durch die Depotbank**

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

### **Prüfungsurteil**

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

(i) gemäß den der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung sowie die *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und

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

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

24. April 2014

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

Wir haben den Abschluss von Concept Fund Solutions Plc (die "**Gesellschaft**") für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr, der die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens, das Anlageportfolio sowie den zugehörigen Anhang enthält, geprüft. Den bei seiner Erstellung zugrunde gelegten Rechtsrahmen zur Finanzberichterstattung bilden die irischen Rechtsvorschriften sowie die vom Financial Reporting Council erstellten und von der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Institute of Chartered Accountants) veröffentlichten Rechnungslegungsstandards (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

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

#### **Einzelne Pflichten des Verwaltungsrats und des Abschlussprüfers**

Wie in den Ausführungen zur Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats auf Seite 19 genauer erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, dass der erstellte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Wir sind für die Prüfung des Abschlusses und ein Prüfungsurteil gemäß den irischen Rechtsvorschriften und den *International Standards on Auditing* (Vereinigtes Königreich und Irland) verantwortlich. Diesen Standards zufolge müssen wir die vom Financial Reporting Council herausgegebenen berufsethischen Standards für Wirtschaftsprüfer (Ethical Standards for Auditors) einhalten.

#### **Umfang der Abschlussprüfung**

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

#### **Prüfungsurteil zum Abschluss**

Unserer Ansicht nach:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2013 gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) sowie der Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens in dem zu diesem Zeitpunkt endenden Geschäftsjahr und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den *Companies Acts* von 1963 bis 2013 und den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 erstellt.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

#### **Angelegenheiten, über die wir gemäß den Companies Acts von 1963 bis 2013 Bericht erstatten müssen**

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

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

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

#### **Angelegenheiten, über die wir in besonderen Fällen Bericht erstatten müssen**

Hinsichtlich der Bestimmungen der Companies Acts von 1963 bis 2013, nach denen wir Bericht erstatten müssten, wenn nach unserer Ansicht die gesetzlich vorgesehenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen von Verwaltungsratsmitgliedern nicht gemacht wurden, haben wir nichts zu berichten.

**Colm Clifford**  
Für und im Namen von  
**KPMG**  
Chartered Accountants, Abschlussprüfer  
1 Harbourmaster Place  
International Financial Services Centre  
Dublin 1

**24. April 2014**

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Anteilsinhabern einen langfristigen Sparplan zu bieten. Die Rendite des Fonds (vor Gebühren und Aufwendungen) soll die Wertentwicklung des Basiswertes 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 Basiswertes abbildet. Anleger sollten allerdings beachten, dass der Fonds weiterhin dem Kreditrisiko der Schuldtitel ausgesetzt ist und dass sich eine Bonitätsverschlechterung und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf von genehmigten Kontrahenten begebene Schuldtitel und/oder ein Zahlungsausfall in Bezug auf genehmigte Kontrahenten der Derivatkontrakte (soweit das entsprechende Exposure nicht effektiv durch Sicherheiten abgedeckt ist) negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt. Der Basiswert bildet nun vollständig die Wertentwicklung von Cash-Einheiten ab (d. h. der Basiswert umfasst keine db LifeCycle Portfolio-Einheiten).

#### Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

31.12.2013	1 Monat			Gesamtjahr		
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite
Lifecycle 2016	-0,29 %	0,11 %	-0,18 %	-0,74 %	1,30 %	0,56 %
Benchmark	-0,22 %	k. A.	-0,22 %	-0,72 %	k. A.	-0,72 %
Wertschöpfungs-differenz	-0,07 %		0,04 %	-0,02 %		1,28 %



# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

#### Unternehmensanleihen – 78,95 % (Dezember 2012 – 77,17 %)

Nennwert	Wertpapier	Kreditindex Rating	Kupon in %	Fälligkeits- termin	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
1.900.000	AYT Cedulas Cajas	Baa1	4,00	07.04.2014	1.913.348	7,26
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	4,25	15.07.2014	1.426.060	5,41
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A3	3,25	24.01.2016	1.041.921	3,96
1.000.000	CIF Euromortgage	Aa2	3,25	20.10.2015	1.050.118	3,99
1.500.000	German Postal Pension	Aaa	3,38	18.01.2016	1.589.434	6,04
4.450.000	Landesbank Berlin AG	Aa1	3,25	15.06.2015	4.629.543	17,58
	Landesbank Hessen-Thüringen					
1.900.000	Girozentrale	Aa1	5,50	21.12.2015	2.062.537	7,83
2.850.000	Nationwide Building Society	Aaa	3,50	07.12.2015	2.996.367	11,38
130.000.000	Nord/LB Covered Finance Bank	Aa1	0,90	14.12.2015	909.017	3,44
3.100.000	OP Mortgage Bank	Aaa	3,13	19.11.2015	3.176.609	12,06
<b>Summe Unternehmensanleihen</b>					<b>20.794.954</b>	<b>78,95</b>

#### OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

#### Portfolio-Swap-Transaktionen – 20,49 % (Dezember 2012 – 20,77 %)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
EUR	1.900.000	4,00 %, AYT Cedulas Cajas, Fälligkeitstermin 07.04.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	535.556	2,04
EUR	1.400.000	4,25 %, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 15.07.2014	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	392.079	1,49
EUR	1.000.000	3,25 %, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 24.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	232.096	0,88
EUR	1.000.000	3,25%, CIF Euromortgage, Fälligkeitstermin 20.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	262.773	1,00
EUR	1.500.000	3,38 %, German Postal Pensions, Fälligkeitstermin 18.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	342.326	1,30
EUR	4.450.000	3,25 %, Landesbank Berlin AG, Fälligkeitstermin 15.06.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	1.161.203	4,41
EUR	1.900.000	5,50 %, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Fälligkeitstermin 21.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	416.844	1,58
EUR	2.850.000	3,50 %, Nationwide Building Society, Fälligkeitstermin 07.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	737.590	2,80
EUR	1.000.000	0,90 %, Nord/LB Covered Finance Bank, Fälligkeitstermin 14.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	409.031	1,55
EUR	3.100.000	3,13 %, OP Mortgage Bank, Fälligkeitstermin 19.11.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	906.051	3,44
<b>Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen</b>				<b>5.395.549</b>	<b>20,49</b>
<b>Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente</b>				<b>5.395.549</b>	<b>20,49</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db LifeCycle 2016

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>	26.190.503	99,44
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,56 % (Dezember 2012 – 2,06 %)</b>	147.343	0,56
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>	<b>26.337.846</b>	<b>100,00</b>

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 10 auf den Seiten 81 und 82 zu entnehmen.

Kontrahenten der Portfolio-Swap-Transaktionen sind die Deutsche Bank AG London und die Deutsche Bank AG Frankfurt.

### Analyse des Gesamtvermögens

	<b>Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2013</b>	<b>Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012</b>	<b>Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011</b>
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	78,59	76,61	80,54
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	20,39	20,62	15,36
Kurzfristige Vermögenswerte	1,02	2,77	4,10
<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

#### Gewichtung

DJ Eurostoxx 50 Index
S&P 500 Index
Nasdaq Index
Topix Index
Hang Seng China Enterprise Index
REXP Index
iBoxx Euro-zone Sovereign Index
DBLCI-MR

#### Anlageklasse

Aktien	17 %
Aktien	9 %
Aktien	4 %
Aktien	9 %
Aktien	4 %
festverzinsliche Anlagen	25 %
festverzinsliche Anlagen	25 %
Waren	7 %

**PIANO 400 Fund**

**Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr**

**Anlageziel**

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 Erstausgabetag 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 (der "Kapitalschutzbetrag") 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 in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag am letzten Rückkauftag zu gewährleisten. Die Zahlung des Rücknahmepreises in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag am letzten Rückkauftag bleibt von einer negativen Wertentwicklung der Basiswertbestandteile jedoch unberührt. Zudem ist es ungeachtet der Zielsetzung, am letzten Rückkauftag einen Rücknahmepreis in Höhe von mindestens dem Kapitalschutzbetrag 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 dem Kapitalschutzbetrag liegt.

**Wertentwicklung des Fonds**

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

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

Danach nahm der Fonds am 29. Juni 2012 eine Sonderausschüttung vor, und der Nettoinventarwert je Anteil wurde wieder auf 100 zurückgesetzt.

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

31.12.2013	1 Monat			Gesamtjahr		
	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite	Netto-Rendite	Aufge-laufene Gebühr	Brutto-Rendite
<b>DB Piano 400</b>	0,15 %	0,11 %	0,26 %	-0,97 %	1,47 %	0,50 %
<b>Benchmark</b>	0,20 %	k. A.	0,26 %	0,50 %	k. A.	0,50 %
<b>Wertschöpfungs-differenz</b>	0,11 %		0,00 %	-1,47 %		0,00 %

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### PIANO 400 Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Funded Swaps – 100,33 % (Dezember 2012 – 100,53 %)

Beschreibung	Fälligkeits- termin	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Piano 400 Funded Swap*	20.01.2025	511.859.054	100,33
<b>Summe Funded Swaps</b>		<b>511.859.054</b>	<b>100,33</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>			
		511.859.054	100,33
<b>Sonstige Verbindlichkeiten, netto – (0,33) % (Dezember 2012 – (0,53) %)</b>			
		(1.671.978)	(0,33)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>			
		<b>510.187.076</b>	<b>100,00</b>

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 10 auf den Seiten 81 und 82 zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	100,00	100,00	100,00
Kurzfristige Vermögenswerte	-	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Vollständig besicherter Swap (*Fully Funded Swap*) wie in Erläuterung 3(a)(v) auf Seite 63 beschrieben. Beim Basiswert handelt es sich um ein fiktives Portfolio, das sich, wie im jeweiligen Nachtrag zum Prospekt aufgeführt, aus den drei Bestandteilen (i) Alpha Pool, (ii) Cash Pool und (iii) Zinsswap zusammensetzt.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

### Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

#### Anlageziel

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

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

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

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		Gesamtes Nettovermögen	
		31.12.2013	Preis (zum 31.12.2013)
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF		€412.273.611	€181,21

		Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (Anteilsklasse 1C)		3,42 %	3,79 %

		Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (Anteilsklasse 2C-Interest Rate Hedged)*		1,03 %	1,08 %

		Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (Anteilsklasse 1C)		0,01 %	-0,02 %

		Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (Anteilsklasse 2C-Interest Rate Hedged)*		0,00 %	0,00 %

\*Die Anteilsklasse 2C-Interest Rate Hedged wurde am 8. November 2013 aufgelegt.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Staatsanleihen – 96,15 % (Dezember 2012 – 96,40 %)

Nennwert	Wertpapier	Rating	Kupon in %	Fälligkeits-termin	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
10.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	3,75	25.04.2021	11.297.635	2,74
5.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	8,50	25.04.2023	7.591.292	1,84
43.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,25	25.10.2023	50.313.592	12,20
25.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	6,00	25.10.2025	33.306.120	8,08
4.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	3,50	25.04.2026	4.830.117	1,17
19.150.000	Frankreich (Staat)	Aa1	5,50	25.04.2029	24.991.012	6,06
32.500.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,75	25.04.2035	40.026.246	9,71
17.000.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00	25.10.2038	18.922.275	4,59
12.300.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,50	25.04.2041	14.790.823	3,59
32.400.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00	25.04.2055	36.024.011	8,74
20.230.000	Frankreich (Staat)	Aa1	4,00	25.04.2060	22.574.384	5,48
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	NR	0,00	04.01.2022	8.789.400	2,13
2.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,63	04.01.2028	2.758.888	0,67
17.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2028	21.733.732	5,27
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	6,25	04.01.2030	14.843.402	3,60
31.770.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	5,50	04.01.2031	44.278.294	10,74
10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,00	04.01.2037	12.123.364	2,94
15.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	4,75	04.07.2040	20.625.290	5,00
6.000.000	Deutschland (Bundesrepublik)	Aaa	3,25	04.07.2042	6.598.756	1,60
<b>Summe Staatsanleihen</b>					<b>396.418.633</b>	<b>96,15</b>

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Total Return Swaps – 1,78 % (Dezember 2012 – 1,49 %)

Beschreibung	Nennwert	Fälligkeits-termin	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Liquid Corporate Swap*	325.599.689	06.08.2016	7.322.997	1,78
<b>Total Return Swaps</b>			<b>7.322.997</b>	<b>1,78</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen</b>			<b>7.322.997</b>	<b>1,78</b>
<b>Summe OTC gehandelter derivativer Finanzinstrumente</b>			<b>7.322.997</b>	<b>1,78</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>			403.741.630	97,93
<b>Sonstiges Nettovermögen – 2,07 % (Dezember 2012 – 2,11 %)</b>			8.531.981	2,07
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>			<b>412.273.611</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2013	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	96,13	96,36	97,81
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,76	1,50	-
Kurzfristige Vermögenswerte	2,11	2,14	2,19
<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 UCITS ETF (DR)

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

### Anlageziel

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

### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds wurde am 9. August 2013 geschlossen. Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)		10,08 %	8,35 %

		Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf
db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)		1,40 %	1,98 %

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

#### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

Der Handel mit dem Fonds wurde am 9. August 2013 eingestellt.

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	EUR 10.060.762	EUR 8.830.612
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	-	900.000	900.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	-	EUR 11,18	EUR 9,81



# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

### Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswerts, des Dow Jones Global Fund 50 Index (DJGF50) to Fight AIDS, Tuberculosis and Malaria<sup>SM</sup> (Dow Jones Global Fund 50 Index<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 21 Mrd. für Programme in 144 Ländern zur Verfügung gestellt.

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds wurde am 9. August 2013 geschlossen. Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)		10,50 %	8,87 %

		Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)		1,08 %	1,53 %

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

#### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

Der Handel mit dem Fonds wurde am 9. August 2013 eingestellt.

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	USD 5.263.164	USD 4.899.645
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	-	500.000	500.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	-	USD 10,53	USD 9,80

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswertes, 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. Zur Erreichung des Ziels tätigt der Fonds Anlagen in ETFs, die alle im Index enthaltenen ETFs oder eine repräsentative Auswahl davon umfassen.

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	<b>Nettovermögen je Anteil</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum		<b>€5.367.874</b>	<b>€10,72</b>

		<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite</b>	<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum		<b>3,74 %</b>	<b>4,49 %</b>

		<b>Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf</b>	<b>Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum		<b>0,15 %</b>	<b>-0,21 %</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Exchange Traded Funds – 99,96 % (Dezember 2012 – 100,45 %)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
3.778	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	103.512	1,93
1.732	db x-trackers - DJ STOXX 600 UCITS ETF	109.477	2,04
6.418	db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate UCITS ETF	105.760	1,97
5.459	db x-trackers - FTSE MIB Index UCITS ETF	104.712	1,95
14.065	db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index UCITS ETF	391.961	7,30
15.520	db x-trackers - STOXX Europe 600 UCITS ETF	930.454	17,32
1.146	db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	160.163	2,98
6.939	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	956.953	17,83
4.616	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	854.151	15,92
866	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	158.578	2,95
2.806	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	530.106	9,88
475	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index UCITS ETF	106.258	1,98
4.397	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	853.784	15,91
<b>Summe Exchange Traded Funds</b>		<b>5.365.869</b>	<b>99,96</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		5.365.869	99,96
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,04 % (Dezember 2012 – (0,45) %)</b>		2.005	0,04
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>5.367.874</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

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

Kurzfristige Vermögenswerte

Gesamtvermögen

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2013	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2011
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,90	99,95	99,91
Kurzfristige Vermögenswerte	0,10	0,05	0,09
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

#### Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

##### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung vor Gebühren und Aufwendungen des Basiswertes, 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. Zur Erreichung des Ziels tätigt der Fonds Anlagen in ETFs, die alle im Index enthaltenen ETFs oder eine repräsentative Auswahl davon umfassen.

##### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		<b>Gesamtes Nettvermögen</b>	<b>Nettvermögen je Anteil</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität		<b>€5.254.039</b>	<b>€10,49</b>

		<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite</b>	<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität		<b>1,40 %</b>	<b>2,00 %</b>

		<b>Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf</b>	<b>Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf</b>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität		<b>0,02 %</b>	<b>-0,03 %</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Exchange Traded Funds – 99,99 % (Dezember 2012 – 100,41 %)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
5.586	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	153.049	2,91
14.201	db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 UCITS ETF	536.368	10,21
12.558	db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	210.536	4,01
5.382	db x-trackers - FTSE MIB Index UCITS ETF	103.235	1,96
3.764	db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	526.050	10,01
6.841	db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	943.439	17,95
4.550	db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	841.939	16,03
1.993	db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	364.949	6,95
2.766	db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	522.550	9,95
703	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index UCITS ETF	157.262	2,99
4.605	db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	894.170	17,02
<b>Summe Exchange Traded Funds</b>		<b>5.253.547</b>	<b>99,99</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		5.253.547	99,99
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,01 % (Dezember 2012 – (0,41) %)</b>		492	0,01
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>5.254.039</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

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

Kurzfristige Vermögenswerte

Gesamtvermögen

	Anteil in % am Gesamt- vermögen 31.12.2013	Anteil in % am Gesamt- vermögen 31.12.2012	Anteil in % am Gesamt- vermögen 31.12.2011
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,93	100,00	99,92
Kurzfristige Vermögenswerte	0,07	-	0,08
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

#### Anlageziel

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

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	<b>Nettovermögen je Anteil</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
db x-trackers SCM Multi-Asset UCITS ETF		<b>£ 3.346.578</b>	<b>£ 11,16</b>

		<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite</b>	<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite</b>
db x-trackers SCM Multi-Asset UCITS ETF		<b>8,13 %</b>	<b>8,85 %</b>

		<b>Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf</b>	<b>Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf</b>
db x-trackers SCM Multi-Asset UCITS ETF		<b>0,15 %</b>	<b>-0,21 %</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Exchange Traded Funds – 99,96 % (Dezember 2012 – 100,09 %)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in GBP	Anteil in % des Fonds
175.780	db x-trackers - FTSE All-Share UCITS ETF	648.241	19,37
93.525	db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF	646.005	19,30
6.048	db x-trackers - MSCI AC Asia ex Japan TRN Index UCITS ETF	124.179	3,72
8.343	db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	196.568	5,87
6.854	db x-trackers - MSCI Europe Small Cap TRN Index UCITS ETF	158.912	4,75
9.508	db x-trackers - MSCI Japan TRN Index UCITS ETF	271.585	8,12
1.605	db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index UCITS ETF	369.376	11,04
1.350	db x-trackers II - iBOXX \$ Treasuries 1-3 UCITS ETF	135.026	4,03
4.364	db x-trackers II - iBOXX £ Liquid Corporate 100 Index UCITS ETF	632.515	18,90
874	db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF	162.700	4,86
<b>Summe Exchange Traded Funds</b>		<b>3.345.107</b>	<b>99,96</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		3.345.107	99,96
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,04 % (Dezember 2012 – (0,09) %)</b>		1.471	0,04
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>3.346.578</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

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

Kurzfristige Vermögenswerte

Gesamtvermögen

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2013	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2012
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,06	97,92
Kurzfristige Vermögenswerte	0,94	2,08
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)\*

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2013

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswerts, des MSCI Nordic Total Return Net Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Aktienmärkte der nordischen Länder widerspiegeln.

Der Referenzindex wird von MSCI berechnet und verwaltet. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Aktien in den nordischen Ländern messen soll. Zum März 2013 besteht der Referenzindex aus den Indizes für die folgenden vier Industrieländer: Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. Der Referenzindex wird in Euro auf Tagesschlussbasis berechnet. Änderungen in Bezug auf den Referenzindex erfolgen während der Halbjährlichen Indexprüfungen (HJIP) im Mai und November und der Vierteljährlichen Indexprüfungen (VIP) im Februar und August. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen kann der Referenzindex auch zu anderen Zeitpunkten neugewichtet werden. Zur Erreichung des Anlageziels bemüht sich der Fonds um eine Nachbildung des Index, indem er alle (oder in Ausnahmefällen eine wesentliche Anzahl der) Aktien des Index im gleichen Verhältnis wie der Index erwirbt (wie vom Anlageverwalter bestimmt).

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		<b>Gesamtes Nettvermögen</b>	<b>Nettvermögen je Anteil</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)*		<b>€10.893.188</b>	<b>€27,25</b>

		<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite</b>	<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite</b>
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)*		<b>6,60 %</b>	<b>6,69 %</b>

		<b>Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf</b>	<b>Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf</b>
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)*		<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>

\* Der Fonds wurde am 4. September 2013 aufgelegt.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Aktien – 99,99 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Agrarrohstoffe</b>			
3.728	Swedish Match	87.029	0,80
		<b>87.029</b>	<b>0,80</b>
<b>Autoteile</b>			
2.081	Nokian Renkaat	72.564	0,67
		<b>72.564</b>	<b>0,67</b>
<b>Automobile</b>			
5.906	Scania	84.019	0,77
		<b>84.019</b>	<b>0,77</b>
<b>Banken</b>			
12.101	Danske Bank	201.620	1,85
18.038	DNB	233.679	2,15
56.017	Nordea Bank	547.510	5,03
2.558	Pohjola Bank	37.398	0,34
28.037	Skandinaviska Enskilda Bank	268.331	2,46
9.207	Svenska Handelsbanken	328.642	3,02
16.685	Swedbank	341.052	3,13
		<b>1.958.232</b>	<b>17,98</b>
<b>Getränke</b>			
1.974	Carlsberg	158.759	1,46
		<b>158.759</b>	<b>1,46</b>
<b>Chemie</b>			
4.173	Novozymes	128.037	1,17
3.335	Yara International	104.121	0,96
		<b>232.158</b>	<b>2,13</b>
<b>Gewerbliche Dienste und Dienstleister</b>			
14.105	Orkla ASA	79.807	0,73
5.780	Securitas	44.607	0,41
		<b>124.414</b>	<b>1,14</b>
<b>Kommunikationsausrüstung</b>			
69.024	Nokia	401.375	3,68
		<b>401.375</b>	<b>3,68</b>
<b>Bau- &amp; Ingenieurwesen</b>			
3.034	Aker Solutions	39.341	0,36
7.013	Skanska	104.125	0,96
		<b>143.466</b>	<b>1,32</b>
<b>Verschiedenartige Finanzprodukte</b>			
4.128	Investment Kinnevik	138.766	1,27
8.407	Investor	210.127	1,93
		<b>348.893</b>	<b>3,20</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Aktien – 99,90 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Verschiedenartige Telekommunikationsdienste</b>			
2.623	Elisa	50.519	0,46
56.087	Ericsson	497.177	4,56
1.220	Millicom International Cellular	88.226	0,81
14.979	TDC	105.611	0,97
5.878	Tele2	48.352	0,44
12.572	Telenor	217.459	2,00
43.868	Teliasonera	265.190	2,44
		<b>1.272.534</b>	<b>11,68</b>
<b>Stromversorgungsbetriebe</b>			
8.199	Fortum	136.349	1,25
		<b>136.349</b>	<b>1,25</b>
<b>Energiezubehör und -dienste</b>			
6.929	Seadrill	205.222	1,88
		<b>205.222</b>	<b>1,88</b>
<b>Forstprodukte</b>			
10.158	Stora Enso	74.103	0,68
9.748	UPM-Kymmene	119.705	1,10
		<b>193.808</b>	<b>1,78</b>
<b>Medizinische Geräte und Bedarfsartikel</b>			
2.051	Coloplast	98.669	0,91
6.803	Elekta	75.601	0,69
3.694	Getinge	91.828	0,84
471	William Demant Holding	33.240	0,31
		<b>299.338</b>	<b>2,75</b>
<b>Holdings und Investmentgesellschaften</b>			
2.275	Industrivarden	31.413	0,29
		<b>31.413</b>	<b>0,29</b>
<b>Haushaltsartikel</b>			
4.440	Electrolux	84.485	0,77
7.455	Husqvarna	32.608	0,30
		<b>117.093</b>	<b>1,07</b>
<b>Versicherungen</b>			
3.692	Gjensidige Forsikring ASA	51.097	0,47
7.736	Sampo	276.098	2,54
453	Tryg	31.818	0,29
		<b>359.013</b>	<b>3,30</b>
<b>Maschinen</b>			
5.807	Alfa Laval	108.200	0,99
12.395	Atlas Copco Class A Shares	249.580	2,29
7.202	Atlas Copco Class B Shares	132.810	1,22
4.366	Hexagon	100.294	0,92
5.752	Kone	188.608	1,73
2.359	Metso	73.176	0,67
19.680	Sandvik	201.581	1,85

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Aktien – 99,90 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
<b>Maschinen (Fortsetzung)</b>			
27.978	Volvo	266.818	2,45
3.277	Wartsila Abp	117.218	1,08
		<b>1.438.285</b>	<b>13,20</b>
<b>Schifffahrt</b>			
10	AP Moeller - Maersk Class A Shares	74.929	0,69
24	AP Moeller - Maersk Class B Shares	189.321	1,74
		<b>264.250</b>	<b>2,43</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
6.167	Assa Abloy	236.784	2,17
5.048	Boliden	56.127	0,51
24.805	Norsk Hydro	80.321	0,74
7.291	SKF	138.982	1,28
		<b>512.214</b>	<b>4,70</b>
<b>Öl und Gas</b>			
4.108	Lundin Petroleum	58.115	0,53
2.366	Neste Oil	34.000	0,31
20.564	Statoil ASA	361.354	3,32
4.870	Subsea 7	67.634	0,62
		<b>521.103</b>	<b>4,78</b>
<b>Pflegeprodukte</b>			
10.817	Svenska Cellulosa	241.763	2,22
		<b>241.763</b>	<b>2,22</b>
<b>Pharmazeutika</b>			
7.341	Novo Nordisk	977.605	8,98
1.826	Orion	37.287	0,34
		<b>1.014.892</b>	<b>9,32</b>
<b>Einzelhandel: Spezial</b>			
17.499	Hennes & Mauritz	585.276	5,37
		<b>585.276</b>	<b>5,37</b>
<b>Transportwesen</b>			
3.322	DSV	79.172	0,73
		<b>79.172</b>	<b>0,73</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>10.882.634</b>	<b>99,90</b>

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente – 0,00 %

Offene Futures – 0,00 %

Wäh- rung	Beschreibung	Nennwert	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Anteil in % des Fonds
NOK	1 der OBX Index Futures* Long-Futures	5.828	16.01.2014	200	0,00
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures</b>				<b>200</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe derivativer Finanzinstrumente</b>				<b>200</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>				10.882.834	99,90
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,10 %</b>				10.354	0,10
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>				<b>10.893.188</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamt- vermögen 31.12.2013
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,88
Kurzfristige Vermögenswerte	0,12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

\* Broker für die offenen Futures ist die Deutsche Bank AG London.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)\*

Bericht des Anlageverwalters für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2013

#### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswerts, des MSCI Turkey Total Return Net Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Segmente des türkischen Aktienmarktes widerspiegeln.

Der Referenzindex wird von MSCI berechnet und verwaltet. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung der Large- und Mid Cap-Segmente des türkischen Aktienmarktes abbildet.

Der Referenzindex wird in US-Dollar auf Tagesschlussbasis berechnet.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. Änderungen am Referenzindex erfolgen vierteljährlich, und zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen kann der Referenzindex auch zu anderen Zeitpunkten neu gewichtet werden. Zur Erreichung des Anlageziels bemüht sich der Fonds um eine Nachbildung des Index, indem er alle (oder in Ausnahmefällen eine wesentliche Anzahl der) Aktien des Index im gleichen Verhältnis wie der Index erwirbt (wie vom Anlageverwalter bestimmt).

#### Wertentwicklung des Fonds

Der Fonds hat sich entsprechend seiner Benchmark und innerhalb der vorgesehenen Toleranzschwellen entwickelt.

		<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	<b>Nettovermögen je Anteil</b>
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)*		<b>\$ 8.454.355</b>	<b>\$ 24,16</b>

		<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite</b>	<b>Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite</b>
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)*		<b>-15,45 %</b>	<b>-15,29 %</b>

		<b>Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf</b>	<b>Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf</b>
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)*		<b>0,02 %</b>	<b>0,02 %</b>

\* Der Fonds wurde am 16. September 2013 aufgelegt.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013

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

Aktien – 99,99 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
<b>Fluggesellschaften</b>			
81.474	Turk Hava Yollari	244.214	2,90
		<b>244.214</b>	<b>2,90</b>
<b>Automobile</b>			
10.359	Ford Otomotiv Sanayi	109.448	1,30
18.445	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	113.752	1,35
		<b>223.200</b>	<b>2,65</b>
<b>Banken</b>			
265.688	Akbank TAS	826.063	9,80
340.963	Turkiye Garanti Bankasi	1.104.539	13,10
92.252	Turkiye Halk Bankasi	521.695	6,19
232.482	Turkiye Is Bankasi	503.161	5,97
110.703	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	196.828	2,34
128.323	Yapi ve Kredi Bankasi	222.184	2,64
		<b>3.374.470</b>	<b>40,04</b>
<b>Getränke</b>			
30.589	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	328.172	3,89
9.387	Coca-Cola Icecek	225.008	2,67
		<b>553.180</b>	<b>6,56</b>
<b>Bau- &amp; Ingenieurwesen</b>			
61.401	Enka Insaat ve Sanayi	171.471	2,03
24.131	TAV Havalimanlari Holding	172.404	2,05
		<b>343.875</b>	<b>4,08</b>
<b>Verschiedenartige Telekommunikationsdienste</b>			
67.161	Turk Telekomunikasyon	186.307	2,21
		<b>186.307</b>	<b>2,21</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
31.370	BIM Birlesik Magazalar	629.298	7,47
20.190	Ulker Biskuvi Sanayi	142.838	1,69
		<b>772.136</b>	<b>9,16</b>
<b>Holdings und Investmentgesellschaften</b>			
120.473	Haci Omer Sabanci Holding	483.350	5,73
93.571	KOC Holding	382.385	4,54
		<b>865.735</b>	<b>10,27</b>
<b>Haushaltsartikel</b>			
34.908	Arcelik	197.409	2,34
69.560	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	87.415	1,04
		<b>284.824</b>	<b>3,38</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
206.641	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	246.219	2,92
6.754	Koza Altin Isletmeleri	69.787	0,83
		<b>316.006</b>	<b>3,75</b>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Aktien – 99,99 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
<b>Öl und Gas</b>			
18.481	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	363.857	4,32
		<b>363.857</b>	<b>4,32</b>
<b>Immobilien</b>			
308.499	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	301.535	3,58
		<b>301.535</b>	<b>3,58</b>
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
113.658	Turkcell Iletisim Hizmetleri	597.782	7,09
		<b>597.782</b>	<b>7,09</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>8.427.121</b>	<b>99,99</b>
<b>Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte</b>		8.427.121	99,99
<b>Sonstiges Nettovermögen – 0,01 %</b>		1.089	0,01
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>8.428.210</b>	<b>100,00</b>

### Analyse des Gesamtvermögens

	Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2013
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,90
Kurzfristige Vermögenswerte	0,10
Gesamtvermögen	100,00



# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

	Erläuterung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)* EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)* USD
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>						
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>						
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	20.794.954	-	396.418.633	-	-
Futures	3(a)	-	-	-	-	-
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	5.395.549	-	7.322.997	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	511.859.054	-	-	-
		26.190.503	511.859.054	403.741.630	-	-
Bargeld und liquide Mittel		-	2.371	1.467	19.546	7.951
Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivategeschäfte		-	-	-	-	-
<b>Forderungen</b>						
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	-	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		240	-	-	-	-
Antizipative Aktiva		268.161	-	8.653.467	-	-
Sonstige Forderungen		-	-	-	21.182	7.740
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>		26.458.904	511.861.425	412.396.564	40.728	15.691
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Kontokorrentkredite		(31.104)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(240)	-	-	(34.602)	(13.501)
Antizipative Passiva	4	(89.714)	(1.674.349)	(122.953)	(6.126)	(2.190)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		(121.058)	(1.674.349)	(122.953)	(40.728)	(15.691)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		26.337.846	510.187.076	412.273.611	-	-

\*db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) wurden am 9. August 2013 geschlossen.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erläute- rung	db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität	db x- trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)**	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)***	Gesamt
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>							
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</b>							
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)	5.365.869	5.253.547	3.345.107	10.882.634	8.427.121	448.852.040
Futures	3(a)	-	-	-	200	-	200
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-	-	12.718.546
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)	-	-	-	-	-	511.859.054
		<u>5.365.869</u>	<u>5.253.547</u>	<u>3.345.107</u>	<u>10.882.834</u>	<u>8.427.121</u>	<u>973.429.840</u>
Bargeld und liquide Mittel		5.412	3.933	1.326	10.927	8.086	56.888
Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivategeschäfte		-	-	-	1.855	-	1.855
<b>Forderungen</b>							
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	-	30.383	-	-	36.519
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		-	-	-	-	-	240
Antizipative Aktiva		-	-	-	-	-	8.921.628
Sonstige Forderungen		-	-	-	261	-	27.060
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<u>5.371.281</u>	<u>5.257.480</u>	<u>3.376.816</u>	<u>10.895.877</u>	<u>8.435.207</u>	<u>982.474.030</u>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Kontokorrentkredite		-	-	-	-	(1.900)	(32.483)
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	(28.725)	-	-	(34.526)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	-	-	-	(44.640)
Antizipative Passiva	4	(3.407)	(3.441)	(1.513)	(2.689)	(5.097)	(1.909.786)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<u>(3.407)</u>	<u>(3.441)</u>	<u>(30.238)</u>	<u>(2.689)</u>	<u>(6.997)</u>	<u>(2.021.435)</u>
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<u>5.367.874</u>	<u>5.254.039</u>	<u>3.346.578</u>	<u>10.893.188</u>	<u>8.428.210</u>	<u>980.452.595</u>

\*\*db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) wurde am 4. September 2013 aufgelegt.

\*\*\*db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) wurde am 16. September 2013 aufgelegt.

Für den Verwaltungsrat:

24. April 2014

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)* EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)* USD	
<b>Anlageerträge</b>							
	Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6	(2.872.690)	2.503.711	3.708.861	523.086	304.483
	Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		3.035.373	-	14.703.392	154.921	106.060
	<b>Summe Anlageerträge</b>		162.683	2.503.711	18.412.253	678.007	410.543
<b>Betriebskosten</b>							
	Gebühr der Anlageverwalter	4	(316.604)	(6.155.310)	(1.240.765)	(5.886)	(2.061)
	Vereinbarte Fixgebühr	4	(39.576)	(521.636)	(496.303)	(5.886)	(3.092)
	Anlageerfolgsprämie	4	-	(806.844)	-	-	-
	Bankzinsen und -gebühren		(726)	-	-	-	-
	(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-	-
	<b>Summe Betriebskosten</b>		(356.906)	(7.483.790)	(1.737.068)	(11.772)	(5.153)
	(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum vor Quellensteuer		(194.223)	(4.980.079)	16.675.185	666.235	405.390
	Quellensteuer		-	-	-	(7.407)	(12.884)
	(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum nach Quellensteuer		(194.223)	(4.980.079)	16.675.185	658.828	392.506
	<b>Netto(rückgang)/-anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		(194.223)	(4.980.079)	16.675.185	658.828	392.506

\*db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) wurden am 9. August 2013 geschlossen.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Erläute- rung	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)** EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)*** USD	Gesamt EUR
<b>Anlageerträge</b>							
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6	219.930	77.980	202.393	661.455	(1.567.421)	4.111.474
Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen		8.482	24.115	69.002	15.341	12.156	18.111.151
<b>Summe Ertrag (Aufwand) aus Anlagen</b>		<b>228.412</b>	<b>102.095</b>	<b>271.395</b>	<b>676.796</b>	<b>(1.555.265)</b>	<b>22.222.625</b>
<b>Betriebskosten</b>							
Gebühr der Anlageverwalter	4	(18.295)	(19.495)	(10.505)	(3.400)	(12.894)	(7.783.281)
Vereinbarte Fixgebühr	4	(10.588)	(10.497)	(6.627)	(6.802)	(5.731)	(1.105.670)
Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	-	-	(806.844)
Bankzinsen und -gebühren		-	-	-	-	-	(726)
(Verluste) aus der Währungsumrechnung	2(iv)	-	-	-	-	-	(340.881)
<b>Summe Betriebskosten</b>		<b>(28.883)</b>	<b>(29.992)</b>	<b>(17.132)</b>	<b>(10.202)</b>	<b>(18.625)</b>	<b>(10.037.402)</b>
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum vor Quellensteuer		199.529	72.103	254.263	666.594	(1.573.890)	12.185.223
Quellensteuer		-	-	-	(289)	(1.823)	(18.734)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum nach Quellensteuer		199.529	72.103	254.263	666.305	(1.575.713)	12.166.489
<b>Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		<b>199.529</b>	<b>72.103</b>	<b>254.263</b>	<b>666.305</b>	<b>(1.575.713)</b>	<b>12.166.489</b>

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten. Alle Ergebnisse mit Ausnahme des db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) verstehen sich als Ergebnisse aus fortgeführtem Geschäft.

\*\*db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) wurde am 4. September 2013 aufgelegt.

\*\*\*db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) wurde am 16. September 2013 aufgelegt.

**Für den Verwaltungsrat:**

**24. April 2014**

**Verwaltungsratsmitglied**

**Verwaltungsratsmitglied**

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr

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

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

Der Gesellschaft sind während des Berichtszeitraums keine anderen Gewinne und Verluste entstanden als die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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

**Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr**

	Erläute- rung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)* EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)* USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		26.532.069	515.167.155	492.526.929	10.060.762	5.263.164
<b>Anteilstransaktionen</b>						
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	6.762.458	-	40.806.152	-	-
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(6.762.458)	-	(137.734.655)	(10.719.590)	(5.655.670)
		-	-	(96.928.503)	(10.719.590)	(5.655.670)
Ausschüttungen	13	-	-	-	-	-
<b>(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		(194.223)	(4.980.079)	16.675.185	658.828	392.506
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<u>26.337.846</u>	<u>510.187.076</u>	<u>412.273.611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

\*db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) wurden am 9. August 2013 geschlossen.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

**Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	Erläute- rung	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)** EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)*** USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		5.285.396	5.297.094	3.123.665	-	-
<b>Anteilstransaktionen</b>						
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	-	-	-	10.226.883	10.003.923
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	-	-	-	-	-
		-	-	-	10.226.883	10.003.923
Ausschüttungen	13	(117.051)	(115.158)	(31.350)	-	-
<b>Anstieg/(Rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		199.529	72.103	254.263	666.305	(1.575.713)
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>5.367.874</b>	<b>5.254.039</b>	<b>3.346.578</b>	<b>10.893.188</b>	<b>8.428.210</b>

\*\*db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) wurde am 4. September 2013 aufgelegt.

\*\*\*db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) wurde am 16. September 2013 aufgelegt.

**Für den Verwaltungsrat:  
24. April 2014**

**Verwaltungsratsmitglied**

**Verwaltungsratsmitglied**

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

	Erläute- rung	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS 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	9	8.031.162	13.704.106	47.517.593	-	-
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(8.038.175)	-	(109.468.008)	-	-
		(7.013)	13.704.106	(61.950.415)	-	-
Ausschüttungen	13	-	(13.704.106)	-	(283.230)	(242.000)
<b>Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens</b>		1.540.883	35.590.980	78.561.311	1.513.380	605.519
<b>Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<u>26.532.069</u>	<u>515.167.155</u>	<u>492.526.929</u>	<u>10.060.762</u>	<u>5.263.164</u>

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

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

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

### 1. Allgemeine Informationen

Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") ist eine am 17. November 2004 gegründete Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die in Irland als Organismus für Gemeinsame Anlagen in Übertragbare Wertpapiere (OGAW) gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist. Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum keine Angestellten (2012: keine).

### 2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

#### (i) Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss wurde gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) und den Companies Acts von 1963 bis 2013 und allen mit diesen Acts sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) eine Einheit bildenden Vorschriften erstellt.

#### (ii) Bewertungsgrundlage

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

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

#### (iii) Schätzungen und Ermessensentscheidungen

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

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

#### *Schätzungsunsicherheiten*

Angaben dazu, wo im Rahmen der Anwendung der Bilanzierungsverfahren in signifikantem Umfang Schätzunsicherheiten bestehen oder kritische Ermessensentscheidungen getroffen werden mussten, die sich besonders stark auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind Erläuterung 10 zu entnehmen.

#### (iv) Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

**2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)**

**(iv) Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)**

Alle anderen Wechselkursunterschiede in Bezug auf monetäre Posten, einschließlich Barmittel, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

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

**(v) Angaben über den beizulegenden Zeitwert**

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

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

In FRS 29 sind folgende Stufen der Bewertungshierarchie definiert:

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

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

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

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

**3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze**

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

**(a) Finanzinstrumente**

**(i) Kategorisierung**

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

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

- Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden. Diese beinhalten Total Return Swaps, Funded Swaps, Exchange Traded Funds, Futures, Aktien und Anleihen, die in der Vermögensaufstellung als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertete finanzielle Vermögenswerte geführt werden.

Der beigelegte Anhang auf den Seiten 60 bis 88 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

**3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(a) Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

**(i) Kategorisierung (Fortsetzung)**

Alle Derivate, die netto eine Forderung darstellen (positiver beizulegender Zeitwert), werden als finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Alle Derivate, die netto eine Verbindlichkeit (negativer beizulegender Zeitwert) darstellen, werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

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

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

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

**(ii) Bewertung**

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

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

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

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

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

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

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

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

**3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

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

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

**(iv) Total Return Swaps**

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

Die von der Gesellschaft gehaltenen Total Return Swaps sind Schwankungen der zugrunde liegenden Referenzschuldtitel ausgesetzt. Allerdings erfolgen im Unterschied zum typischen Total Return Swap keine periodischen Zahlungen an den Swap-Kontrahenten. Die Total Return Swaps sind in der Vermögensaufstellung als finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

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

**(v) Funded Swaps**

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

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

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

Die Rendite des Funded Swap spiegelt folgende Wertentwicklung wider:

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

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



**3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(a) Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

**(vi) Ansatz und Ausbuchung**

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

**(vii) Bargeld und liquide Mittel**

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

Bargeld und liquide Mittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

**(viii) Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivate**

Für Einschussforderungen bei Futures werden vom oder im Namen des Fonds Barmittel hinterlegt.

**(ix) Futures**

Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Futures in der Regel in Form von Barmitteln oder Barmitteläquivalenten geleistet. Der Fair Value von Futures basiert auf ihren aktuell quotierten, täglichen Abwicklungskursen an der maßgeblichen Börse zum Bilanzstichtag. Änderungen im Wert von offenen Futures werden bis zur Beendigung der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures und ab diesem Zeitpunkt als realisierte Gewinne und Verluste erfasst. Für alle jeweiligen Fonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Futures im Anlageportfolio des jeweiligen Fonds sowie gegebenenfalls in der Vermögensaufstellung als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erfasst.

**(b) Zinserträge**

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

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

**(c) Aufwendungen**

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Verwaltungsgebühren, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung periodengerecht erfasst.

**(d) Gewinne und Verluste aus Anlagen**

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

**(e) Besteuerung**

Von der Gesellschaft vereinnahmte Zinserträge können einer im Herkunftsland entstandenen Quellensteuer unterliegen. Anlageerträge werden vor Abzug dieser Steuern ausgewiesen. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 5 zu entnehmen.

**3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**(f) Rücknahmefähige Anteile**

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

Die rücknahmefähigen Anteile werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert und mit einem Betrag bewertet, der dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen des Fonds am jeweiligen Rücknahmetag entspricht. Gemäß dem Prospekt des Fonds werden die Rücknahmebeträge der einzelnen rücknahmefähigen Anteile anhand des Marktmittelpreises der dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berechnet. Dagegen werden die Vermögenswerte in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsgrundsätzen des Fonds mit einem Geldkurs bewertet. Die Anpassung von Marktmittelpreisen auf Geldkurse ist bei der Berechnung des gesamten Rücknahmebetrags der rücknahmefähigen Anteile für die Zwecke des Abschlusses berücksichtigt und als Wertberichtigung in der Überleitung des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen.

**(g) Cashflow-Rechnung**

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

**(h) Ausschüttungen**

Ausschüttungen auf rücknahmefähige Anteile werden zum Tag der Ausschüttung in der Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens erfasst.

**(i) Dividendenerträge**

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

**(j) Geschäftssegmente**

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

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

**4. Wichtige Vereinbarungen**

**Anlageverwalter**

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

**4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)**

**Anlageverwalter (Fortsetzung)**

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

db LifeCycle 2016	1,20%
PIANO 400 Fund	1,18%
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	0,25 %
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	0,20 %
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	
Anteilsklasse 1D	0,10 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	0,55 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	0,55 %
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	0,39 %
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	0,10 %
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	0,45 %

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 für Anlageunterverwalter. Weder der Anlageverwalter noch ein Anlageunterverwalter haben Anspruch auf Erstattung ihrer jeweiligen Spesen aus dem Fondsvermögen. Während des Geschäftsjahrs wurden dem Anlageverwalter Gebühren in Höhe von EUR 7.790.083 (31. Dezember 2012: EUR 7.592.710) gezahlt. Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Gebühren des Anlageverwalters betragen EUR 1.726.406 (31. Dezember 2012: EUR 1.836.320).

**Anlageunterverwalter**

State Street Global Advisors Limited ("SSgA") wurde zum Anlageunterverwalter des db LifeCycle 2016 und PIANO 400 Fund bestellt. SSgA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der State Street Corporation. SSgA wurde nach dem Recht von England und Wales gegründet und von der United Kingdom Financial Conduct Authority ("FCA") zugelassen, deren Aufsicht sie untersteht. Die von SSgA erhobenen Gebühren für die Ausübung der Funktion als Anlageunterverwalter für die Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen. SCM Private LLP wurde zum Anlageunterverwalter des db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF bestellt. SCM Private LLP ist eine in England und Wales registrierte Limited Liability Partnership und von der United Kingdom Financial Conduct Authority ("FCA") zugelassen, deren Aufsicht sie untersteht.

**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 Plattformgebühr die Zahlung der Plattformkosten (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) Plattformgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts je Fonds oder je Anteilsklasse oder des Erstausgabepreises berechnet, fällt täglich an und ist monatlich zu zahlen (im Fall des PIANO 400 Fund vierteljährlich). Die während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums gezahlten Plattformgebühren betragen EUR 1.098.868 (31. Dezember 2012: EUR 1.047.168). Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Plattformgebühren betragen EUR 183.380 (31. Dezember 2012: EUR 206.129).

**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 im Nachtrag erläuterte 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.

**4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)**

**Anlageerfolgsprämie (Fortsetzung)**

Eine Erfolgssprämie 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 im Nachtrag erläutert angepassten) Nettoinventarwerts je Anteil, auf den die Erfolgssprämie gezahlt wurde bzw. aufgelaufen ist, übersteigt. Bei der Ermittlung des Nettogewinns, nach dem sich die Erfolgssprämie richtet, werden sowohl die realisierten als auch die nicht realisierten Einkünfte, Gewinne und Verluste berücksichtigt. Die Erfolgssprämie 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 Erfolgssprämie wider, deren Betrag am jeweiligen Gebührenabzugstag gegebenenfalls an die endgültigen Berechnungen angeglichen wird. Im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum beliefen sich die Anlageerfolgssprämien auf EUR 806.844 (31. Dezember 2012: EUR 8.162.243), von denen EUR 0 (31. Dezember 2012: EUR 986.913) zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums fällig wurden.

**Depotbank**

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

**Verwaltungsstelle**

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

**Transaktionskosten**

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

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

Beim Kauf und Verkauf von Aktien und Futures anfallende Transaktionskosten sind im Posten "Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für jeden Fonds erfasst. Verwahrungsbezogene Transaktionskosten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für jeden Fonds im Posten "Depotbank-/Unterdepotbank-Gebühren" erfasst. Bei diesen Kosten handelt es sich um separat erfassbare Transaktionskosten.

## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

#### 4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

##### Transaktionskosten (Fortsetzung)

In dem zum 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahr sind der Gesellschaft bei sonstigen Käufen und Verkäufen folgende Verwahr- und Transaktionskosten entstanden:

Fonds	Transaktionskosten bei Kauf	Verwahrungsbezogene
	und Verkauf von Anlagen	Transaktionskosten
	€	€
db Lifecycle 2016	-	-
PIANO 400 Fund	-	-
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	-	1.993
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	5.325	12.145
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	1.952	3.164
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	1.284	899
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	979	839
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	4.233	1.382
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	2.088	1.835
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	4.377	5.036
	20.238	27.293

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

Fonds	Transaktionskosten bei Kauf und	Verwahrungsbezogene
	Verkauf von Anlagen	Transaktionskosten
	€	€
db Lifecycle 2016	-	-
PIANO 400 Fund	-	-
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	-	680
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	10.073	10.592
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	720	3.560
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	443	2.775
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	346	2.750
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	8.975	1.197
	20.557	21.554

#### 5. Besteuerung

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

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

In folgenden Fällen stellt ein Gewinn keinen Steuertatbestand dar:

- bei Anteilhabern, die bei Eintreten des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen vorliegen;
- bei bestimmten in Irland ansässigen steuerbefreiten Anlegern, die bei der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen eingereicht haben;

**5. Besteuerung (Fortsetzung)**

- c) bei einem Austausch von Anteilen, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds oder ihrer Wiedererrichtung stattfindet;
- d) bei Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (Irish Revenue Commissioners) als solches zu betrachten ist, oder
- e) in bestimmten Fällen des Anteilstausches zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer gerichtlichen Regelung von Trennungsfolgen und/oder Scheidung;
- f) bei einem Umtausch von Anteilen des Anteilsinhabers gegen andere Anteile an der Gesellschaft im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen, bei der der Anteilsinhaber keine Zahlung erhält.

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

Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung unterliegt die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands der irischen Besteuerung und behält sich das Recht vor, diese Steuern von den jeweiligen Inhabern einzubehalten.

# CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

## Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Stoxx® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) USD	
<b>Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2013</b>						
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(2.052.737)	-	14.618.675	525.307	317.579	
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	331.883	-	-	(2.221)	(13.096)	
(Verluste)/Gewinne aus Swaps, netto	(116.300)	2.503.711	6.859.686	-	-	
Swapzahlungen	(1.035.536)	-	(17.769.500)	-	-	
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne	(2.872.690)	2.503.711	3.708.861	523.086	304.483	
	db x- trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x- trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x- trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x- trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x- trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	GESAMT EUR
<b>Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2013</b>						
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	220.377	79.014	204.451	661.270	(1.566.046)	13.354.318
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(447)	(1.034)	(2.058)	(273)	(836)	315.042
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	458	(539)	9.247.150
Swapzahlungen	-	-	-	-	-	(18.805.036)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste)	219.930	77.980	202.393	661.455	(1.567.421)	4.111.474
	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Stoxx® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR		
<b>Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2012</b>						
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(2.008.512)	-	52.389.959	1.237.755		
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(8.241)	-	-	(273)		
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	1.374.944	50.386.557	29.224.671	-		
Swapzahlungen	(875.025)	-	(14.942.500)	-		
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne	(1.516.834)	50.386.557	66.672.130	1.237.482		
	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	GESAMT EUR	
<b>Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2012</b>						
Gewinne/(Verluste) aus Anlagen, netto	459.288	479.128	421.046	105.069	52.725.698	
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(411)	2.446	-	(12.760)	(22.130)	
Gewinne/(Verluste) aus Swaps, netto	-	-	-	-	81.266.251	
Swapzahlungen	-	-	-	-	(15.817.525)	
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne	458.877	481.574	421.046	92.309	118.152.294	

### 7. Vergütung des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, die nicht mit dem Anlageberater verbunden sind, haben Anspruch auf eine Vergütung ihrer Leistung als Mitglieder des Verwaltungsrats, wobei jedoch die Gesamtvergütung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats EUR 20.000 bzw. einen anderen Betrag, der gegebenenfalls durch einen Beschluss des Verwaltungsrats oder der Anteilsinhaber in einer Hauptversammlung genehmigt wurde, nicht übersteigen darf. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats haben zudem Anspruch auf angemessene Erstattung ihrer in Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder entstandenen Spesen aus dem Fondsvermögen. Die Gebühren des Verwaltungsrats werden aus der vereinbarten Fixgebühr bezahlt; für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Gebühren des Verwaltungsrats auf EUR 110.000 (am 31. Dezember 2012 endendes Geschäftsjahr: EUR 65.000).

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 60 bis 88 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### 8. Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung sämtlicher Leistungen des Abschlussprüfers KPMG in Irland in Bezug auf den Berichtszeitraum ist in der Fixgebührenezahlung enthalten. Für das zum 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr wurde an KPMG in Irland insgesamt eine Vergütung in Höhe von EUR 65.520 (ohne Umsatzsteuer) für Abschlussprüfungsleistungen gezahlt (am 31. Dezember 2012 endendes Geschäftsjahr: EUR 65.520 (ohne Umsatzsteuer)) für Abschlussprüfungsleistungen. Dabei handelte es sich um die einzige von der Gesellschaft an KPMG in Irland entrichtete Vergütung. Sonstige Vergütungszahlungen für Steuerberatungsleistungen wurden an KPMG in Irland nicht geleistet.

### 9. Ausgegebene Anteile

#### Genehmigtes Gesellschaftskapital und Gründungsanteile

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

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

#### Rücknahmefähige, gewinnberechtigende Anteile

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

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

Am Ende des Geschäftsjahres hatten alle anderen Fonds nur eine einzige Anteilsklasse, mit Ausnahme des db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, der über zwei Anteilsklassen verfügte (Anteilsklasse 1C und Anteilsklasse 2C-Interest Rate Hedged).

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



CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2013

	db LifeCycle 2016	PIANO 400 Fund	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Class 2C- Interest Rate Hedged
	Klasse A	Klasse A	Klasse 1C	
Anfangssaldo	219.161	4.993.209	2.805.525	-
Zeichnungen	56.163	-	224.533	10.000
Rücknahmen	(56.163)	-	(765.000)	-
Endsaldo	219.161	4.993.209	2.265.058	10.000
	EUR	EUR	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	6.762.458	-	39.806.152	1.000.000
Wert der Rücknahmen	(6.762.458)	-	(137.734.655)	-
	db x-trackers Stoxx® Europe Christian UCITS ETF (DR)	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität
	Klasse 1D	Klasse 1D	Klasse 1D	Klasse 1D
Anfangssaldo	900.000	500.000	500.861	500.905
Zeichnungen	-	-	-	-
Rücknahmen	(900.000)	(500.000)	-	-
Endsaldo	-	-	500.861	500.905
	EUR	USD	EUR	EUR
Wert der Zeichnungen	-	-	-	-
Wert der Rücknahmen	(10.719.590)	(5.655.670)	-	-
	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	
	Klasse 1D	Klasse 1D	Klasse 1D	
Anfangssaldo	300.000	-	-	
Zeichnungen	-	400.000	350.000	
Rücknahmen	-	-	-	
Endsaldo	300.000	400.000	350.000	
	GBP	EUR	USD	
Wert der Zeichnungen	-	10.226.883	10.003.923	
Wert der Rücknahmen	-	-	-	

**9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)**

**Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2012**

	<b>db LifeCycle 2016 Klasse A</b>	<b>PIANO 400 Fund Klasse A</b>	<b>db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Klasse 1C</b>
Anfangssaldo	219.219	4.856.168	3.226.600
Zeichnungen	67.406	137.041	279.725
Rücknahmen	(67.464)	-	(700.800)
Endsaldo	219.161	4.993.209	2.805.525

	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Wert der Zeichnungen	8.031.162	13.704.106	47.517.593
Wert der Rücknahmen	(8.038.175)	-	(109.468.008)

	<b>db x-trackers Stoxx® Europe Christian UCITS ETF (DR) Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum Klasse 1D</b>
Anfangssaldo	900.000	500.000	500.861
Zeichnungen	-	-	-
Rücknahmen	-	-	-
Endsaldo	900.000	500.000	500.861

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
Wert der Zeichnungen	-	-	-
Wert der Rücknahmen	-	-	-

	<b>db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität Klasse 1D</b>	<b>db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF Klasse 1D</b>
Anfangssaldo	500.905	-
Zeichnungen	-	300.000
Rücknahmen	-	-
Endsaldo	500.905	300.000

	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Wert der Zeichnungen	-	3.000.000
Wert der Rücknahmen	-	-

**10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken**

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

**Allgemeiner Risikomanagementprozess**

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

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

#### 10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

##### Allgemeiner Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

Die folgenden Fonds haben in Portfolio-Swap-Transaktionen investiert: der PIANO 400 Fund, der db Lifecycle 2016 und der db EUR Liquid Corporate 12.5 Listed Index Fund.

State Street Global Advisors Limited ("SSgA"), als Anlageunterverwalter für den db Lifecycle 2016 und den PIANO 400 Fund, und Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, als Anlageverwalter für den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, den db x-trackers STOXX<sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR), den db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR), den db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum, den db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität, den db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF, den db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) und den db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR), überwachen, messen und verwalten die Anlage in und den Einsatz von Finanzderivaten ("FDs") durch die Fonds.

Die bestehenden Kontrollmechanismen und Systeme zur Verwaltung von Derivaten und den mit ihnen verbundenen Risiken werden der Komplexität der Instrumente und ihrem vorgesehenen Zweck gerecht. Im Falle des PIANO 400 Fund und des db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF erfolgt die Quantifizierung der Hebelwirkung in den Portfolios und der zusätzlichen, mit dem Einsatz von Finanzderivaten verbundenen Risiken nach einem Value at Risk-Verfahren. Bis zum 31. Dezember 2012 verwendete der db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF den Commitment-Ansatz, alle Vergleichswerte für diesen Fonds sind im Anhang aufgeführt. Die anderen Fonds halten zum 31. Dezember 2013 keine derivativen Finanzinstrumente. Ausgenommen hiervon sind die Fonds Lifecycle 2016 und db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR), die Portfolio-Swap-Transaktionen bzw. Futures halten.

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

Die Kriterien für die Bewertung dieser Systeme sind gegebenenfalls dergestalt, dass sie die isolierte Risikoüberwachung von FDs ermöglichen und, wichtiger noch, die Möglichkeit der Integration von Derivate-Positionen in das Gesamtanlageportfolio der Fonds eröffnen, um so eine umfassende Überwachung von Verstößen gegen die Anlagerichtlinien durch die Kombination von direkten und indirekten, über Derivate gehaltenen Anlagen zu ermöglichen. Diese Richtlinien umfassen die von der Central Bank und in den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* von 2011 (in ihrer geltenden Fassung) festgelegten Anlagebeschränkungen.

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

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

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

- das Kontroll- und Risikoteam – zuständig für die Erstellung täglicher Berichte, in denen die Exposures und die Absicherung in Bezug auf Derivate innerhalb bestimmter Portfolios aufgezeigt werden. Der Bericht wird an die Portfoliomanager, die Abteilung Compliance & Risk, den Chief Investment Officer und die Portfolioanalysten weitergegeben, die für die Prüfung und Korrektur risikobehafteter und ungedeckter Positionen zuständig sind.
- Portfolioanalysten – sind zuständig für die Prüfung von bestimmten Konten, um sicherzustellen, dass die Derivatekurse, Datensätze, Zinsen und Wechselkurse, die in die genehmigten Modelle zur Messung und Bewertung des Exposure in Bezug auf Derivate einfließen, korrekt sind.

**10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Allgemeiner Risikomanagementprozess (Fortsetzung)**

- Portfoliomanager – sind zuständig für die tägliche Prüfung der Tagesberichte über das Derivate-Exposure und bei Bedarf für die Korrektur von Positionen. Die Portfoliomanager verwenden ein unternehmensinternes Derivatrisikomanagementsystem zur Überwachung des Risikoprofils des jeweiligen Portfolios. Derivategeschäfte werden vor Abschluss der Transaktion von mindestens zwei Portfoliomanagern geprüft.

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

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

**Risiken in Bezug auf die Fonds**

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

**Marktrisiken**

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

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

In die VaR-Bewertung des PIANO 400 Fund und des db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF fließt seine Sensitivität gegenüber Veränderungen der Marktpreise mit ein; die übrigen Fonds werden nach dem Commitment-Ansatz bewertet.

In Bezug auf die gemäß dem Commitment-Ansatz bewerteten Fonds hätte sich auf Basis der relativen Wertentwicklung der Fonds im Vergleich zu ihren Benchmarks im Zeitraum von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2013 und bis zum 31. Dezember 2012 und unter Annahme einer konstanten relativen Wertentwicklung sowie bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen ein Anstieg der Marktpreise um 10 % zum Ende des Berichtszeitraums auf die Nettoinventarwerte der Fonds folgendermaßen ausgewirkt:

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

31.12.2013	Marktpreis-anstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db Lifecycle 2016	10 %	€ 3.386.294
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	10 %	€ 0
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	10 %	€ 0
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	10 %	€ 644.828
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	10 %	€ 749.134
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	10 %	£ 364.552
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	10 %	€ 1.105.597
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	10 %	€ 833.716

31.12.2012	Marktpreis-anstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db Lifecycle 2016	10 %	€ 2.199.182
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	10 %	€ 50.313.839
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	10 %	€ 814.443
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	10 %	\$ 408.839
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	10 %	€ 562.169
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	10 %	€ 568.781
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	10 %	£ 284.314

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

Eine Analyse der Sensitivität gegenüber Preisrisiken für den PIANO 400 und den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Fund enthält die VaR-Tabelle auf Seite 82.

**(i) Währungsrisiken**

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

Die folgenden Tabellen zeigen das Exposure des db Lifecycle 2016, des db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum, des db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF, des db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) und des db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) in Bezug auf ausländische Währungen zum 31. Dezember 2013 sowie des db Lifecycle 2016, des db x-trackers STOXX<sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR), des db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) und des db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF zum 31. Dezember 2012. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2013 oder 31. Dezember 2012 ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2013

db Lifecycle 2016

Währung	Anleihen	Geld- vermögen	Swap- Kontrakte	Netto- Exposure
Japanischer Yen	909.018	359	-	909.377
Gesamt	909.018	359	-	909.377

db x-trackers Stiftung-UCITS ETF Wachstum

Währung	Exchange Traded Funds	Geld- vermögen	Swap- Kontrakte	Netto- Exposure
US-Dollar	391.961	358	-	392.319
Gesamt	391.961	358	-	392.319

db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF

Währung	Exchange Traded Funds	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
EUR	369.376	17.036	(93)	386.319
US-Dollar	886.269	3.716	(11.405)	878.580
Gesamt	1.255.645	20.752	(11.498)	1.264.899

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Dänische Krone	2.078.780	1.922	-	2.080.702
Norwegische Krone	1.440.036	9.566	-	1.449.602
Schwedische Krone	5.745.418	60	-	5.745.478
Gesamt	9.264.234	11.548	-	9.275.782

db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

Währung	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Türkische Lira	8.427.121	5.543	-	8.432.664
Gesamt	8.427.121	5.543	-	8.432.664

**CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC**

**Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

**10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Marktrisiken (Fortsetzung)**

**(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)**

**Zum 31. Dezember 2012**

**db Lifecycle 2016**

<b>Währung</b>	<b>Anleihen</b>	<b>Geld- vermögen</b>	<b>Geld- verbindlichkeiten</b>	<b>Netto- Exposure</b>
Japanischer Yen	1.674.379	12.204	-	1.686.583
<b>Gesamt</b>	<b>1.674.379</b>	<b>12.204</b>	<b>-</b>	<b>1.686.583</b>

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

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

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

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

**db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF**

<b>Währung</b>	<b>Exchange Traded Funds</b>	<b>Geld- vermögen</b>	<b>Geld- verbindlichkeiten</b>	<b>Netto- Exposure</b>
EUR	690.834	54.524	(5.557)	739.801
US-Dollar	488.569	3.105	-	491.674
<b>Gesamt</b>	<b>1.179.403</b>	<b>57.629</b>	<b>(5.557)</b>	<b>1.231.475</b>

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

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiken (Fortsetzung)

31. Dezember 2013	Lifecycle 2016 EUR	db x-trackers Stiftung UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD
Anstieg/Rückgang um 5 %	+/- 43.304	+/-18.682	+/- 60.233	+/- 441.704	+/- 401.555

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

Zum 31. Dezember 2013 und zum 31. Dezember 2012 wies keiner der Fonds, mit Ausnahme der vorstehend aufgeführten, ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

(ii) Zinsrisiken

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

Der db Lifecycle 2016 setzt Swaps ein, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die die Fonds anlegen, gegen die des jeweiligen Basiswerts oder Baskets aus Vermögenswerten / Indizes zu tauschen (derzeit ein synthetischer Basket aus Nullkuponanleihen). Aufgrund der von dem Fonds eingegangenen Swaps ergibt sich für ihn kein direktes, wesentliches Zinsrisiko aus diesen Schuldtiteln. Die Schuldtitel des Fonds können aufgrund von Zinsbewegungen schwanken, was jedoch keine bedeutsamen Auswirkungen hätte. Allerdings erwartet der Fonds, aufgrund des Auszahlungsprofils der Schuldtitel mit Fälligkeit 2016, einen Zahlungsstrom im Jahr 2016 (resultierend aus dem synthetischen Basket aus Nullkuponanleihen), woraus sich ein Rest-Zinsrisiko ergibt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst das Risiko, dass ein Unternehmen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten in Zahlungsschwierigkeiten kommt. Liquiditätsrisiken ergeben sich aus der schwierigen Veräußerbarkeit bestimmter Wertpapiere. Prinzipiell dürfen Fonds nur Wertpapiere kaufen, die jederzeit wieder veräußert werden können.

Trotzdem kann es schwierig sein, in bestimmten Phasen oder innerhalb ausgewählter Marktsegmente bestimmte Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt zu verkaufen. Es besteht zudem das Risiko, dass Wertpapiere, die in einem recht engen Marktsegment gehandelt werden, einer signifikanten Preisvolatilität unterliegen. Mit Ausnahme der ETFs wird die Liquidität für die in den Fonds gehaltenen Wertpapiere durch die Deutsche Bank AG gewährleistet, die in allen Handelsgeschäften der Fonds als Kontrahent fungiert.

Zum 31. Dezember 2013 sind alle in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen Verbindlichkeiten der Fonds innerhalb von einem Monat fällig.

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



## CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

### Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

#### 10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

##### Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Kontrahent im Rahmen eines Finanzinstruments einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung, die er dem Fonds gegenüber eingegangen ist, nicht nachkommt. Der nach eigenem Ermessen handelnde Anlageverwalter kauft und verkauft Anlagen nur über entsprechend anerkannte Broker. Diese anerkannten Broker werden überwacht um sicherzustellen, dass sie stets akzeptable Kontrahenten sind. State Street verfügt über ein S&P-Rating von AA- (31. Dezember 2012: AA-) und die Deutsche Bank über ein S&P-Rating von A (31. Dezember 2012: A+).

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 5.459.115 (31. Dezember 2012: EUR 5.440.078) bei State Street Bank and Trust Company als Sicherheit für das von ihr ausgehende Kontrahentenrisiko in Bezug auf verschiedene Fonds hinterlegt, wie nachstehend aufgeführt. Diese Sicherheit wird im Namen der Depotbank gehalten und ist nicht Bestandteil der Fondsvermögen.

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 511.869.000 (31. Dezember 2012: EUR 516.243.000) als Sicherheit für das von ihr ausgehende Kontrahentenrisiko in Bezug auf den PIANO 400 Fund in Zusammenhang mit dem Funded Swap bereitgestellt. Diese Sicherheit wird im Namen der Depotbank gehalten und ist nicht Bestandteil des Fondsvermögens.

	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) USD
<b>31. Dezember 2013</b>					
Deutsche Bank AG Frankfurt	5.459.000*	115	-	-	-
<b>31. Dezember 2012</b>					
Deutsche Bank AG Frankfurt	5.440.000	78	-	-	-
	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD
<b>31. Dezember 2013</b>					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2012</b>					
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-	-	-

\*Bestehend aus einer Barsicherheit mit einem Wert von EUR 4.624.000 und einer Sicherheit mit einem Nennwert von EUR 835.000

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

<u>am 31. Dezember 2013</u> <u>endendes Geschäftsjahr</u> Broker/Kontrahent	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	4.774.420	511.859.054	-	-	-
Deutsche Bank AG London	621.129	-	7.322.997	-	-
State Street Bank London	-	2.371	1.467	19.546	7.951
Anleiheemittenten/Kontrahent	20.794.954	-	396.418.633	-	-
	<u>26.190.503</u>	<u>511.861.425</u>	<u>403.743.097</u>	<u>19.546</u>	<u>7.951</u>

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-	-	-
Deutsche Bank AG London	-	-	-	200	-
State Street Bank London	5.412	3.933	1.326	12.782	8.086
Anleiheemittenten/Kontrahent	5.365.869	5.253.547	3.345.107	10.882.634	8.427.121
	5.371.281	5.257.480	3.346.433	10.895.616	8.435.207

	db LifeCycle 2016 EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Fund EUR	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) USD
<b>am 31. Dezember 2012</b> <b>endendes Geschäftsjahr</b>					
<b>Broker/Kontrahent</b>					
Deutsche Bank AG Frankfurt	2.046.293	517.882.577	7.361.887	-	-
Deutsche Bank AG London	168.742	-	-	-	-
State Street Bank London	3.428.133	2.371	1.521	257.077	67.049
Anleiheemittenten/Kontrahent	20.473.239	-	474.749.714	-	-
	26.116.407	517.884.948	482.113.122	257.077	67.049

	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF GBP
<b>am 31. Dezember 2012</b> <b>endendes Geschäftsjahr</b>			
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-
State Street Bank London	2.650	-	6.973
Anleiheemittenten/Kontrahent	5.309.377	5.318.825	3.126.550
	5.312.027	5.318.825	3.133.523

Strukturierungsrisiken

Die Fonds bilden die Wertentwicklung von Basiswerten ab (durch den im Anlageportfolio erläuterten Einsatz von Total Return Swaps oder Funded Swaps). Dabei erreichen sie voraussichtlich nicht dasselbe Maß an Genauigkeit, wie es bei einem Anlageinstrument der Fall wäre, das vollständig in jedes einzelne Basiswertpapier investiert ist. Es ist jedoch beabsichtigt, dass zwischen der Wertentwicklung der Fondsanteile (vor Gebühren und Aufwendungen des Fonds) und des Basiswerts kein wesentlicher Unterschied besteht. Es wird darauf hingewiesen, dass außergewöhnliche Umstände dazu führen können, dass die Abbildungsgenauigkeit eines Fonds erheblich von der Wertentwicklung des Basiswerts abweicht; obwohl der Verwaltungsrat und der Verwalter sämtliche Anstrengungen unternommen haben, um durch die entsprechende Swap-Strukturierung ihre Ziele hinsichtlich der Abbildungsgenauigkeit zu erreichen (und in Zusammenhang mit dem PIANO 400 Fund Kapitalschutz zu gewährleisten) besteht ein Risiko, dass diese Ziele nicht vollständig erreicht werden.

Value at Risk (VaR)

Spezifische Instrumente

Swap-Verträge

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

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

Die Risikobewertung für den PIANO 400 Fund und den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF erfolgt nach der Value at Risk ("VaR")-Methode. Die anderen Fonds wenden die VaR-Methode nicht an. Zur Bestimmung der Hebelwirkung wird, je nachdem, ob der betreffende Fonds gegenüber einer Benchmark verwaltet wird, entweder der relative oder der absolute VaR-Wert berechnet. Bei der Berechnung des VaR wurden die folgenden Parameter zugrunde gelegt:

- Ein Konfidenzniveau von 99 %
- Eine Haltedauer von einem Monat
- Ein historischer Beobachtungszeitraum von drei Jahren für den PIANO 400 Fund und von 186 Tagen für den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF
- Der relative VaR des Portfolios liegt maximal doppelt so hoch wie der VaR eines vergleichbaren Benchmark-Portfolios.
- Der absolute VaR beträgt nicht mehr als 20 % des Nettoinventarwerts (10 % im Falle des PIANO 400 Fund).
- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Hebel für den PIANO 400 Fund bei 181,16 % (31. Dezember 2012: 288,50 %), der durchschnittliche Hebel betrug 139,70 % (31. Dezember 2012: 380,36 %) und der höchste im Jahresverlauf ermittelte Hebel erreichte 204,08 % (31. Dezember 2012: 836,15 %). Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Hebel für den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF bei 341,14 %, der durchschnittliche Hebel betrug 343,22 % und der höchste im Jahresverlauf ermittelte Hebel erreichte 359,03 %.

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

**Stresstests**

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

**Backtesting**

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

In der folgenden Tabelle sind die relativen VaR-Werte der Fonds zum 31. Dezember 2013 aufgeführt:

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Höchst-wert	Tiefst-wert	Stan-dard-abwei-chung	Konfidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Ver-hältnis
PIANO 400 Fund	1 Monat	-3,25 %	-3,71 %	-2,66 %	0,21 %	99 %	0,74 %	0,74 %	98 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	1 Monat	41,08 %	48,57	32,95 %	3,33 %	99 %	7,78 %	k. A.	k. A.

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

VaR	Halte-dauer	Durch-schnitt	Höchst-wert	Tiefst-wert	Stan-dard-abwei-chung	Konfidenz	VaR-Wert des Fonds	VaR-Wert des Index	Ver-hältnis
PIANO 400 Fund	1 Monat	0,02 %	-0,75 %	-0,18 %	0,16 %	99 %	2,30 %	-	98 %

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe, deren Input für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert als Ganzes erheblich ist. Die Erheblichkeit eines Inputfaktors wird anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3.

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

In den nachstehenden Tabellen sind Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2013 mit ihrer jeweiligen hierarchischen Einstufung aufgeführt: Sofern nachstehend nicht anders angegeben, wurden alle mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2013 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel, Exchange Traded Funds und Futures handelt.

**db LifeCycle 2016**

<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>Stufe 1 EUR</b>	<b>Stufe 2 EUR</b>	<b>Stufe 3 EUR</b>	<b>Gesamt EUR</b>
Schuldtitel	20.794.954	-	-	20.794.954
Derivative Vermögenswerte	-	5.395.549	-	5.395.549
	<u>20.794.954</u>	<u>5.395.549</u>	<u>-</u>	<u>26.190.503</u>

**PIANO 400 Fund**

<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>Stufe 1 EUR</b>	<b>Stufe 2 EUR</b>	<b>Stufe 3 EUR</b>	<b>Gesamt EUR</b>
Derivative Vermögenswerte	-	511.859.054	-	511.859.054
	<u>-</u>	<u>511.859.054</u>	<u>-</u>	<u>511.859.054</u>

**db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**

	<b>Stufe 1 EUR</b>	<b>Stufe 2 EUR</b>	<b>Stufe 3 EUR</b>	<b>Gesamt EUR</b>
Schuldtitel	396.418.633	-	-	396.418.633
Derivative Vermögenswerte	-	7.322.997	-	7.322.997
	<u>396.418.633</u>	<u>7.322.997</u>	<u>-</u>	<u>403.741.630</u>

**db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)**

	<b>Stufe 1 EUR</b>	<b>Stufe 2 EUR</b>	<b>Stufe 3 EUR</b>	<b>Gesamt EUR</b>
Aktien	10.882.634	-	-	10.882.634
Derivative Vermögenswerte	200	-	-	200
	<u>10.882.834</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.882.834</u>

Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2013 hält die Gesellschaft keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

**10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)**

In den nachstehenden Tabellen sind Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2012 mit ihrer jeweiligen hierarchischen Einstufung aufgeführt: Sofern nachstehend nicht anders angegeben, wurden alle mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2012 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel oder Exchange Traded Funds handelt.

**db LifeCycle 2016**

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

**PIANO 400 Fund**

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

**db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	474.749.714	-	-	474.749.714
Derivative Vermögenswerte	-	7.361.887	-	7.361.887
	474.749.714	7.361.887	-	482.111.601

Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2012 hielt die Gesellschaft keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

**11. Wertpapierleihgeschäfte**

Während des am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres hat die Gesellschaft im Namen der zwei folgenden Fonds Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen: db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR), für nähere Informationen siehe Erläuterung 15.

Die Gesellschaft hat im Vergleichszeitraum keine Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

**12. Transaktionen mit verbundenen Brokern**

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

**am 31. Dezember 2013 endendes Geschäftsjahr**

	db LifeCycle 2016	PIANO 400 Fund	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	19.722.886	998.641.783	1.305.322.712	13.342.335
In % der gesamten Transaktionen	43,93 %	100,00 %	100,00 %	98,45 %

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Brokern (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2013 endendes Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	5.741.875	3.368.400	3.030.183	2.230.668
In % der gesamten Transaktionen	100,00 %	45,46 %	46,08 %	89,92 %
	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)		
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	10.354.157	10.907.089		
In % der gesamten Transaktionen	100,00 %	100,00 %		

am 31. Dezember 2012 endendes Geschäftsjahr

	db LifeCycle 2016	PIANO 400 Fund	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Fund	db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	5.803.150	1.002.195.008	511.057.565	10.532.461
In % der gesamten Transaktionen	32,14 %	100,00 %	100,00 %	97,63 %
	db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	db x-trackers Stiftungs UCITS ETF Wachstum	db x-trackers Stiftungs UCITS ETF Stabilität	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	1.252.023	4.967.870	3.055.900	6.166.400
In % der gesamten Transaktionen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	88,81 %

Während des am 31. Dezember 2013 bzw. 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahres wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt.

13. Ausschüttungen

Im Laufe des am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

Fonds	Anteilklassen	Stichtag	Betrag je Anteil	Gesamtbetrag
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,2337	EUR 117.051
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,2299	EUR 115.158
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	Klasse 1D	25. Juli 2013	0,1045	GBP 31.350

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

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

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

14. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Kontrahentin für die von den Fonds gehaltenen Swaps ist die Deutsche Bank AG, die zudem als Anlageverwalter und Fixgebühren-Arrangeur fungiert (wie in Erläuterung 4 beschrieben) und somit eine verbundene Partei ist. Außerdem enthalten die Fonds Startkapital von der Deutschen Bank.

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2013 eine wesentliche Anteilsinhaberin des db LifeCycle 2016 sowie alleinige Anteilsinhaberin des db x-tracker EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, des db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum, des db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität, des db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF, des db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) und des db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR). Beim PIANO 400 Fund hielt ein einziger Anteilsinhaber (der ansonsten keine verbundene Partei ist) alle Anteile. Zum 31. Dezember 2013 hielten der db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) und der db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR) keine Anteile, da die Fonds am 9. August 2013 den Handel eingestellt hatten.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	167.546	76,45 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	2.275.758	100,00 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	500.861	100,00 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	500.905	100,00 %
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	300.000	100,00 %
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	400.000	100,00 %
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	350.000	100,00 %

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

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

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

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	120.579	55,02 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Fund	2.805.525	100,00 %
db x-trackers STOXX <sup>®</sup> Europe Christian UCITS ETF (DR)	900.000	100,00 %
db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)	500.000	100,00 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum	500.861	100,00 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	500.905	100,00 %
db x trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	300.000	100,00 %

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

Die Anlageportfolios des db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum, des db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität und des db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF sind vollumfänglich in mehrere Exchange Traded Funds (ETFs) von db x-trackers und db x-trackers II investiert. Diese sind jeweils verbundene Parteien, da sie entweder einen gemeinsamen Anlageverwalter haben oder einen Anlageverwalter, der zum gleichen Konzernverbund wie die Deutsche Bank AG gehört. Alle von diesen Fonds im Laufe des Geschäftsjahres mit Anlagen erzielten und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste sowie Anlageerträge beziehen sich auf Anlagen in diese verbundenen Parteien.

**15. 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.

Während des am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres setzte die Gesellschaft Techniken oder Instrumente zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements ein, siehe unten. Während des am 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahres setzte die Gesellschaft keine Techniken oder Instrumente zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements ein.

Die Fonds können Wertpapierleihgeschäfte zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen. Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, fungiert als Wertpapierleihstelle für Wertpapierleihgeschäfte, die im Namen der Fonds abgeschlossen werden.

Zum Ende des am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres haben zwei Fonds Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen, der db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) und der db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR); die nachstehende Tabelle zeigt den Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum Ende des Geschäftsjahres.

Fonds	Währung	Anzahl der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2013	Marktwert zum 31. Dezember 2013
<b>db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)</b>			
Nokia	EUR	50.000	291.000
Stora Enso	EUR	10.000	72.950
<b>Total</b>	EUR	60.000	363.950

Der db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) erzielte während des Geschäftsjahres aus Wertpapierleihgeschäften Erträge von EUR 21. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle im Verhältnis 70:30 zugunsten des Fonds aufgeteilt; sämtliche Verwaltungsaufwendungen sind aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle zu bestreiten.



**15. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)**

Fonds	Währung	Anzahl der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2013	Marktwert zum 31. Dezember 2013
<b>db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)</b>			
Turk Telekomunikasyon*	USD	-	-
<b>Total</b>	USD	-	-

Der db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) erzielte während des Geschäftsjahres aus Wertpapierleihgeschäften Erträge von USD 3. Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle im Verhältnis 70:30 zugunsten des Fonds aufgeteilt; sämtliche Verwaltungsaufwendungen sind aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle zu bestreiten.

\*Zum 15. Dezember 2013 waren 20.000 Aktien der Turk Telekomunikasyo mit einem Wert von USD 45.692 verliehen.

Mit Ausnahme der vorstehend aufgeführten Fonds wurden während des zum 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres keine Repo- oder Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen (31 December 2012: keine).

**16. Nachfolgende Ereignisse**

Die Gesellschaft legte am 9. Januar 2014 den db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 29. Januar 2014 den db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 11. Februar 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR), db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) bestellt.

Die Gesellschaft legte am 11. Februar 2014 den db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) auf.

Die Gesellschaft legte am 3. März 2014 den db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 4. April 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) bestellt.

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

**17. Genehmigung des Abschlusses**

Der Abschluss wurde am 24. April 2014 durch den Verwaltungsrat genehmigt.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft)**

**A. Nettoinventarwert je Anteil**

**db Lifecycle 2016**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 26.337.846	EUR 26.532.069	EUR 24.998.199
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	219.161	219.161	219.219
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 120,18	EUR 121,06	EUR 114,03

**PIANO 400 Fund**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 510.187.076	EUR 515.167.155	EUR 479.576.175
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	4.993.209	4.993.209	4.856.168
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 102,18	EUR 103,17	EUR 98,76

**db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 412.273.611	EUR 492.526.929	EUR 475.916.033
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	2.265.058	2.805.525	3.226.600
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	EUR 181,57	EUR 175,56	EUR 147,50
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 2C	10.000	-	-
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 2C (zu Marktpreisen)	EUR 101,03	-	-

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	EUR 10.060.762	EUR 8.830.612
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	-	900.000	900.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	-	EUR 11,18	EUR 9,81

**NAV-Abstimmung**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	-	10.060.762	8.830.612
NAV-Anpassung*	-	11.772	15.402
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	-	10.072.534	8.846.014

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

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

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	-	USD 5.263.164	USD 4.899.645
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	-	500.000	500.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	-	USD 10,53	USD 9,80

**NAV-Abstimmung**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	-	5.263.164	4.899.645
NAV-Anpassung*	-	4.886	4.563
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	-	<u>5.268.050</u>	<u>4.904.208</u>

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.367.874	EUR 5.285.396	EUR 4.884.777
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 10,72	EUR 10,55	EUR 9,75

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 5.254.039	EUR 5.297.094	EUR 4.938.412
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 10,49	EUR 10,58	EUR 9,86

**db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	GBP 3.346.578	GBP 3.123.665
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	300.000	300.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	GBP 11,16	GBP 10,41

**db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)**

	<b>31.12.2013</b>
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 10.893.188
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	400.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	EUR 27,23

**NAV-Abstimmung**

Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	10.893.188
NAV-Anpassung*	5.992
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	<u>10.899.180</u>

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 60 bis 88 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

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

**db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)**

**31.12.2013**

Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 8.428.210
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1D	350.000
NAV je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1D (zu Marktpreisen)	USD 24,08

**31.12.2013**

**NAV-Abstimmung**

Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	8.428.210
NAV-Anpassung*	<u>26.145</u>
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Handels-NAV	<u>8.454.355</u>

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

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr**

**db Lifecycle 2016**

<b>Wichtige Käufe*</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Kosten in EUR</b>
OP Mortgage Bank	3,13	19.11.2014	3.237.640
Nationwide Building Society	3,50	07.12.2015	2.668.750
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	5,50	21.12.2015	2.108.050
Nord/LB Covered Finance Bank	0,90	14.12.2015	1.015.706
Landesbank Berlin AG	0,50	15.06.2015	189.226
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,25	15.07.2014	108.482
Nationwide Building Society	1,00	07.12.2015	37.551

<b>Wichtige Verkäufe*</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Erlös in EUR</b>
Landesbank Berlin AG	3,25	15.06.2015	506.160
German Postal Pension	3,75	18.01.2016	199.740
CIF Euromortgage	3,75	20.10.2015	47.781

\* Es fanden keine weiteren Käufe oder Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**PIANO 400 Fund**

Es fanden weder Käufe noch Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF**

<b>Wichtige Käufe*</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Kosten in EUR</b>
Deutschland (Bundesrepublik)	6,50	04.07.2027	25.494.900
Frankreich (Staat)	5,50	25.04.2029	16.722.162
Deutschland (Bundesrepublik)	5,50	04.01.2031	16.510.625
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2060	14.194.990
Frankreich (Staat)	4,00	25.04.2055	9.234.000
Frankreich (Staat)	4,50	25.04.2041	8.573.576
Frankreich (Staat)	4,75	25.04.2035	1.283.120

<b>Wichtige Verkäufe*</b>	<b>Kupon in %</b>	<b>Fälligkeitstermin</b>	<b>Erlös in EUR</b>
Deutschland (Bundesrepublik)	6,25	04.01.2024	54.633.745
Frankreich (Staat)	5,50	25.04.2029	37.038.120
Deutschland (Bundesrepublik)	6,50	04.07.2027	25.666.090
Deutschland (Bundesrepublik)	4,75	04.07.2034	12.779.970
Frankreich (Staat)	5,75	25.10.2032	6.936.900

\* Es fanden keine weiteren Käufe oder Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

**db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)\***

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in EUR</b>
Close Brothers Group	34.974
Nestle	34.408
Ackermans & van Haaren	32.295
Intertek Group	30.415
Mobimo Holding	30.337
Unilever	28.671
Helvetia Holding	27.683
Barry Callebaut	26.543
Sika	24.626
Sulzer	23.179
Land Securities Group	22.197
Publicis Groupe	22.115
InterContinental Hotels Group	20.400
GEA Group	20.108
Ryanair Holdings	19.474
Metso	19.396
Subsea 7	19.202
Aegon	19.181
Petroleum Geo-Services	18.485
Diageo	18.238
<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in EUR</b>
HSBC Holdings	322.302
Nestle	308.851
Vodafone Group	226.474
BP	221.449
Royal Dutch Shell	201.681
Total	195.094
Banco Santander	159.904
BASF SE	158.303
Siemens	154.321
BHP Billiton	143.983
Diageo	138.393
Rio Tinto	131.623
ENI	125.829
SAP	122.594
Anheuser-Busch InBev	121.301
Daimler	121.250
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	116.024
BNP Paribas	116.003
UBS	112.045
Telefonica	111.162

\* Dieser Fonds wurde am 9. August 2013 geschlossen.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

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

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in USD</b>
HSBC Holdings	8.918
Novartis	5.846
Royal Dutch Shell	5.251
Toyota Motor	4.827
Vodafone Group	4.134
BP	4.008
Banco Santander	3.910
Sanofi	3.733
GlaxoSmithKline	3.603
Total	3.602
Apple Inc	3.552
Google	3.261
BHP Billiton	3.237
Siemens	2.723
Bayer	2.698
Bank of Nova Scotia	2.683
Toronto-Dominion Bank	2.652
Johnson & Johnson	2.614
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.612
Royal Bank of Canada	2.561
<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in USD</b>
HSBC Holdings	268.379
Novartis	251.833
Apple Inc	241.795
Toyota Motor	227.229
Exxon Mobil	215.996
Vodafone	187.464
BP	177.925
Royal Dutch Shell	167.147
Total	166.328
Sanofi	162.790
GlaxoSmithKline	159.265
BHP Billiton	152.514
General Electric	128.165
Johnson & Johnson	125.014
Microsoft	122.336
Chevron	122.131
Royal Bank of Canada	118.939
Google	118.409
Siemens	118.349
Bayer	118.171

\* Dieser Fonds wurde am 9. August 2013 geschlossen.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

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

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in EUR</b>
db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index UCITS ETF	260.716
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index UCITS ETF	209.126
db x-trackers - FTSE MIB Index UCITS ETF	106.882
db x-trackers - DJ STOXX 600 UCITS ETF	106.676
db x-trackers - DAX UCITS ETF	104.158
db x-trackers - STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	104.147
db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index UCITS ETF	87.736
db x-trackers - STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	87.447
db x-trackers - STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF	80.993
db x-trackers - SMI UCITS ETF	80.706
db x-trackers - DJ STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF	78.942
db x-trackers II - iBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	70.753
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	65.095
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate UCITS ETF	50.037
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	28.144
db x-trackers II - iBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	19.138
db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	18.455
db x-trackers II - iBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	17.139
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	12.093
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	5.593

<b>Wichtige Verkäufe*</b>	<b>Erlös in EUR</b>
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	353.109
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	199.104
db x-trackers - STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	113.695
db x-trackers - DAX UCITS ETF	113.617
db x-trackers - MSCI Europe Value TRN Index UCITS ETF	113.248
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index UCITS ETF	104.649
db x-trackers - STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	89.463
db x-trackers - DJ STOXX 600 UCITS ETF	88.297
db x-trackers - IBEX 35 Index UCITS ETF	84.680
db x-trackers - DJ STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF	81.365
db x-trackers - STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF	79.537
db x-trackers - SMI UCITS ETF	78.018
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	74.934
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	59.953
db x-trackers - STOXX Europe 600 UCITS ETF	41.942
db x-trackers - FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate UCITS ETF	32.999
db x-trackers II - iBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	32.101
db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	19.428
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	6.006

\* Es fanden keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr statt.



**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

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

<b>Wichtige Käufe*</b>	<b>Kosten in EUR</b>
db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	292.174
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	173.438
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	130.143
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 UCITS ETF	127.214
db x-trackers - FTSE MIB Index UCITS ETF DR	105.375
db x-trackers - DAX UCITS ETF	103.422
db x-trackers II - iBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	83.858
db x-trackers - SMI UCITS ETF	80.244
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	75.888
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	63.732
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	62.285
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	60.707
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	39.487
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	32.543
db x-trackers II - iBOXX € Sovereigns Eurozone UCITS ETF	5.071
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	3.496
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	2.489
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	905
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	768

<b>Wichtige Verkäufe*</b>	<b>Erlös in EUR</b>
db x-trackers II - IBOXX € Germany Total Return Index UCITS ETF	380.525
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone 15+ Total Return Index UCITS ETF	164.686
db x-trackers II - iBOXX € Inflation-linked Total Return Index UCITS ETF	143.807
db x-trackers II - IBOXX € Germany Covered Total Return Index UCITS ETF	128.998
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	113.562
db x-trackers - DAX UCITS ETF	112.814
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 UCITS ETF	110.051
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	101.452
db x-trackers - IBEX 35 Index UCITS ETF	84.887
db x-trackers - SMI UCITS ETF	77.572
db x-trackers II - IBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	60.740
db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 UCITS ETF	52.842
db x-trackers II - IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return Index UCITS ETF	39.435
db x-trackers II - EONIA Total Return Index UCITS ETF	8.241
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced UCITS ETF	7.330

\* Es fanden keine weiteren Käufe oder Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

**db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF**

<b>Wichtige Käufe*</b>	<b>Kosten in GBP</b>
db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF	148.800
db x-trackers II - iBOXX \$ Treasuries 1-3 UCITS ETF	139.122
db x-trackers - MSCI AC Asia ex Japan TRN Index UCITS ETF	129.017
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	94.510
db x-trackers - Industrial Metals Booster UCITS ETC	91.770
db x-trackers II - Global Sovereign £ Index UCITS ETF	78.600
db x-trackers II - iBOXX £ Liquid Corporate 100 Index UCITS ETF	76.033
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond UCITS ETF	71.277
db x-trackers - FTSE All-Share UCITS ETF	44.864
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index UCITS ETF	44.041
db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF	24.982
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	11.211
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	10.111
db x-trackers - FTSE All-Share UCITS ETF	918
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	49

<b>Wichtige Verkäufe*</b>	<b>Erlös in GBP</b>
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	166.782
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	145.303
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	137.739
db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF	110.864
db x-trackers II - iBOXX Liquid Corporate 100 Total Return Index UCITS ETF	94.108
db x-trackers - Industrial Metals Booster ETC	77.729
db x-trackers II - Global Sovereign £ Index UCITS ETF	77.510
db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF	66.516
db x-trackers II - Global Sovereign £ Index UCITS ETF	61.417
db x-trackers - FTSE 250 UCITS ETF	50.794
db x-trackers - Natural Gas Booster ETC	41.856
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond Index UCITS ETF	32.796
db x-trackers II - iBOXX £ Liquid Corporate 100 Index UCITS ETF	20.910
db x-trackers - MSCI Japan TRN Index UCITS ETF	12.026
db x-trackers - MSCI AC Asia ex Japan TRN Index UCITS ETF	6.704
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	2.659
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap TRN Index UCITS ETF	1.767
db x-trackers II - iBOXX \$ Treasuries 1-3 UCITS ETF	722

\* Es fanden keine weiteren Käufe oder Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

**db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)\***

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in EUR</b>
Novo Nordisk	917.764
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	538.977
Nordea Bank	506.762
Hennes & Mauritz	495.585
Statoil ASA	348.514
Volvo	311.107
Svenska Handelsbanken	302.646
Swedbank	294.482
Nokia	275.860
Atlas Copco	256.499
Sampo	250.078
Seadrill	250.036
TeliaSonera	244.694
Skandinaviska Enskilda Banken	224.450
DNB	215.994
Telenor	209.836
Svenska Cellulosa	205.204
Assa Abloy	203.991
Sandvik	203.740
Investor	188.639

<b>Wichtige Verkäufe**</b>	<b>Erlös in EUR</b>
Kesko	29.503
Ratos	22.553
Telenor	6.871
Yara International	2.336
Novo Nordisk	1.274
Hennes & Mauritz	783
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	776
Nokia	595
Statoil ASA	584
Swedbank	568
TeliaSonera	552

\* Dieser Fonds wurde am 4. September 2013 aufgelegt.

\*\* Es fanden keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr statt.

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**B. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)**

**db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)\***

<b>Wichtige Käufe</b>	<b>Kosten in USD</b>
Türkiye Garanti Bankasi	1.431.087
Akbank TAS	1.081.549
Türkiye Halk Bankasi	725.363
BIM Birlesik Magazalar	701.168
Turkcell Iletisim Hizmetleri	699.376
Türkiye Is Bankasi	648.016
Haci Omer Sabanci Holding	619.650
KOC Holding	444.911
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	422.816
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	420.305
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	398.978
Yapi ve Kredi Bankasi	307.092
Türk Hava Yollari	304.249
Türkiye Vakiflar Bankasi Tao	270.155
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	260.838
Coca-Cola Icecek	259.176
Türk Telekomunikasyon	243.722
Arcelik	210.223
TAV Havalimanlari Holding	177.670
Enka Insaat ve Sanayi	177.620

<b>Wichtige Verkäufe</b>	<b>Erlös in USD</b>
Türkiye Garanti Bankasi	62.708
Akbank TAS	46.747
Türkiye Halk Bankasi	34.207
Turkcell Iletisim Hizmetleri	33.313
BIM Birlesik Magazalar	33.108
Türkiye Is Bankasi	29.159
Haci Omer Sabanci Holding	26.414
KOC Holding	21.128
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	19.392
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	16.317
Türk Hava Yollari	14.665
Yapi ve Kredi Bankasi	13.570
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	13.423
Coca-Cola Icecek	12.322
Türkiye Vakiflar Bankasi Tao	12.234
Arcelik	10.389
Türk Telekomunikasyon	10.333
Enka Insaat ve Sanayi	9.761
TAV Havalimanlari Holding	8.194
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	7.360

\* Dieser Fonds wurde am 16. September 2013 aufgelegt.

## Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

### C. Wechselkurse

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

	Dez. 2013 ggü. EUR	Dez. 2012 ggü. EUR	Dez. 2013 ggü. USD	Dez. 2012 ggü. USD	Dez. 2013 ggü. GBP	Dez. 2012 ggü. GBP
AUD	1,5402	1,2699	1,1178	0,9632	1,8513	1,5657
GBP	0,8320	0,8111	0,6038	0,6152	1,0000	1,0000
CAD	1,4641	1,3127	1,0625	0,9957	1,7598	1,6185
CHF	1,2255	1,2068	0,8894	0,9154	1,4730	1,4879
DKK	7,4604	7,4610	5,4141	5,6591	8,9671	9,1989
EUR	1,0000	1,0000	0,7257	0,7585	1,2020	1,2329
JPY	144,8294	113,9955	105,1050	86,4650	174,0800	140,5489
NOK	8,3598	7,3372	6,0669	5,5653	10,0482	9,0463
SEK	8,8500	8,5768	6,4226	6,5055	10,6374	10,5746
TRY	2,9605	-	2,1485	-	3,5585	-
USD	1,3779	1,3184	1,0000	1,0000	1,6562	1,6255

### D. Soft Commission-Vereinbarungen

Im Berichtszeitraum bestanden keine Soft Commission-Vereinbarungen.

### E. Änderungen des Prospekts

Der Prospekt wurde am 21. Juni 2013 aktualisiert.

Am 21. Juni 2013 wurde ein Nachtrag zum Prospekt in Bezug auf nachstehende Fonds veröffentlicht:

- db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)
- db LifeCycle 2016
- PIANO 400 Fund
- db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Wachstum
- db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität
- db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF
- db x-trackers MSCI EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)
- db DARORO Listed Index Fund
- db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

Am 11. Oktober 2013 wurde ein aktualisierter Nachtrag zum Prospekt in Bezug auf den db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF veröffentlicht.

Am 13. November 2013 wurde ein aktualisierter Nachtrag zum Prospekt in Bezug auf den db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) veröffentlicht.

Am 20. Dezember 2013 wurde ein Nachtrag zum Prospekt in Bezug auf nachstehende Fonds veröffentlicht:

- db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Financials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Energy Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Health Care Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Industrials Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI Emerging Markets Small Cap Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI World High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers Dow Jones U.S. Dividend 100 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT US Real Estate UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Information Technology Index UCITS ETF (DR)

**Ergänzende Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)**

**E. Änderungen des Prospekts (Fortsetzung)**

- db x-trackers MSCI USA Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI USA Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)
- db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Während des Berichtszeitraums wurden keine weiteren Aktualisierungen des Prospekts vorgenommen.