

db x-trackers II

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr (Bericht für Anleger in der Schweiz)



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

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

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8
Statistik	10
Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015	13
Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr	15
Veränderungen bei den ausgegebenen Anteilen für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr	18
Anlagebestand zum 31. Dezember 2015	19
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	19
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	24
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF	29
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	32
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	35
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	39
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	41
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss	47
Informationen für Anteilsinhaber - ungeprüft	55
Informationen für Schweizer Anleger	56

Organisation

<p>Eingetragener Sitz db x-trackers II 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungsrat</p> <ul style="list-style-type: none">- Werner Burg (Vorsitzender des Verwaltungsrats), Mitglied der Geschäftsleitung, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg- Klaus-Michael Vogel, bis 30. Juni 2015: Co-Chief Executive Officer der Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. (zuvor DWS Investment S.A., umbenannt am 1. Mai 2015); Ab 1. Juli 2015: unabhängiges Verwaltungsratsmitglied c/o Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg- Jacques Elvinger, Partner, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg- Manooj Mistry, Leiter „Exchange Traded Products and Institutional Passive“, Deutsche Bank AG, Niederlassung London, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Vereinigtes Königreich- Ben O'Bryan, Leiter der weltweiten Produktplattform für alternative OGAW, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street London EC2N 2DB, Vereinigtes Königreich (seit 16. April 2015)- Philippe Ah-Sun, Geschäftsführer für börsennotierte Fonds (ETF) und systematische OGAW, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street London EC2N 2DB, Vereinigtes Königreich (seit 16. April 2015)
<p>Depotbank State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungsgesellschaft <i>Bis zu und einschließlich 29. April 2015:</i> DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg</p> <p><i>Ab und einschließlich 30. April 2015:</i> Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. (zuvor DWS Investment S.A., umbenannt am 1. Mai 2015) 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Verwaltungs-, Zahl-, Domiziliar- und Börsenzulassungsstelle State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Register- und Transferstelle State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>

Organisation (Fortsetzung)

<p>Anlageverwalter State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf London E14 5HJ Vereinigtes Königreich</p>
<p>Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft (Réviseur d'entreprises agréé) Ernst & Young S.A. 35E, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Rechtsberater der Gesellschaft Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill L-1340 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>
<p>Repräsentant in Hongkong RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited 51st floor, Central Plaza 18 Harbour Road Wanchai, Hongkong</p>

Alle hierin verwendeten Begriffe haben die ihnen im aktuellen Prospekt von db x-trackers II (der „Prospekt“) zugewiesene Bedeutung.

db x-trackers II

Bericht des Verwaltungsrats

Die nachstehenden drei (3) Teilfonds und/oder Anteilklassen wurden während des zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres geschlossen:

Geldmarktstrategien:

LU0335651435 db x-trackers II EONIA UCITS ETF - maxblue Cash ETF
LU0494592628 db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 3C

Inflationsgebundene Strategien:

LU0426245436 db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF - 1C

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

Geldmarktstrategien:

LU0290358497 db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1C
LU0335044896 db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1D
LU0378820202 db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 2C

Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:

LU0942970103 db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 1D
LU0942970442 db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 4C
LU0942970798 db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 5C
LU0942970285 db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 2C
LU0321462953 db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF - 1C
LU0908508731 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 5C
LU0641006613 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 4C
LU0378818131 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1C
LU0690964092 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1D
LU0641006290 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 2D
LU0429459356 db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF - 1D
LU0643975161 db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1C
LU0468896575 db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1D

Inflationsgebundene Strategien:

LU0908508814 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 5C
LU0641007421 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 4D
LU0290357929 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1C
LU0962078753 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1D
LU0641007264 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 3D
LU0641007009 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 2C

Kreditstrategien:

LU0290359032 db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER UCITS ETF - 1C

Abhängig von der Strategie des Teilfonds wurde die Wertentwicklung 2015 unter anderem durch folgende Faktoren beeinflusst:

- **Geldmarktstrategien:** Bei einer Anhebung der Zinsen durch das Federal Reserve System („Fed“) im Dezember und der Beibehaltung der niedrigen (oder negativen) Zinssätze durch die Europäische Zentralbank („EZB“) im Jahr 2015 registrierten wir eine deutliche Abweichung der Geldpolitik in den USA und in Europa. Wie erwartet erzielten Exchange Traded Funds („ETF“), die den EONIA nachbilden, geringfügig negative Renditen aufgrund der niedrigen Zinsen in Verbindung mit den anfallenden Gebühren.
- **Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:** Trotz eines generellen Trends zu positiven Renditen konnte in 2015 die starke Wertentwicklung des Staatsschuldenmarktes von 2014 nicht wiederholt werden. Die anhaltenden Renditerückgänge in Europa führten dazu, dass die Wertentwicklung der Benchmark für Staatsanleihen ihre US-Entsprechung über den Zeitraum in der jeweiligen Lokalwährung tendenziell jeweils übertraf.
- Die Frontier und Emerging Market Sovereign Bond-Strategien blieben allgemein hinter ihren Pendants der entwickelten Märkte zurück, wobei die Renditen meist im negativen Bereich lagen. Die Ursachen waren wohl die hohe Volatilität, fallende Rohstoffpreise und mögliche Bedenken hinsichtlich der chinesischen Wirtschaft.
- Die Strategie mit der besten Wertentwicklung war der db x-trackers II IBOXX GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF- 5C mit einer Rendite von + 8,18%¹.
- Europäische Covered Bond-ETFs lieferten geringfügig positive Renditen.

¹ Die Berechnung aller Renditezahlen in diesem Kommentar basiert auf Renditen in EUR. Alle Umrechnungen in EUR erfolgten zu den WM/Reuters Closing Spot Rates um 16:00 GMT (Großbritannien).

db x-trackers II

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

- **Inflationsgebundene Strategien:** 2015 war ein durchwachsendes Jahr für inflationsgebundene Strategien, wobei der db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF- 5C die höchste Rendite mit + 5,52%¹ erzielte.
- **Kreditstrategien:** Bei einer Fortsetzung des Trends von 2014 übertrafen ETFs mit einer Long-Position, d. h. solche, die eine Verkäuferposition bei einem Credit Default Swap („CDS“) wiedergeben, ihre Pendanten mit einer Short- Position.
- Ferner wurden einige Produkte aufgrund dauerhaft geringer Nachfrage und geringer zu verwaltender Vermögenswerte geschlossen.
- Der Credit ETF mit der besten Performance Wertentwicklung war der db x-trackers II ITRAXX CROSSOVER UCITS ETF mit einer Rendite von +2,54%¹.

Es folgt eine Übersicht für 2015 mit der Wertentwicklung aller Teilfonds und/oder Anteilsklassen, die vor dem Beginn des am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres aufgelegt wurden (und für die daher Daten der Wertentwicklung für ein vollständiges Geschäftsjahr vorliegen).

Name des Teilfonds	ISIN	Anteils- klasse	Währung	Max. Pauschal- gebühr	Wertentwick- lung des Index 2015	Wertentwik- -lung des Teilfonds/der Anteilsklasse 2015	Differenz der Wertentwick- -lung
Geldmarktstrategien:							
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	LU0290358497	1C	EUR	0,15%	-0,11%	-0,23%	-0,12%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	LU0335044896	1D	EUR	0,15%	-0,11%	-0,23%	-0,12%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	LU0378820202	2C	EUR	0,15%	-0,11%	-0,15%	-0,04%
Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:							
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	LU0942970442	4C	CHF	0,30%	-0,52%	-0,80%	-0,28%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	LU0942970798	5C	EUR	0,30%	0,68%	0,39%	-0,29%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	LU0942970285	2C	USD	0,30%	1,02%	0,73%	-0,29%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	LU0942970103	1D	USD	0,30%	-3,15%	-3,43%	-0,28%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	LU0321462953	1C	EUR	0,55%	0,66%	0,09%	-0,57%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	LU0641006613	4C	CHF	0,25%	-0,29%	-0,43%	-0,14%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	LU0378818131	1C	EUR	0,25%	1,01%	0,75%	-0,26%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	LU0690964092	1D	EUR	0,25%	1,01%	0,75%	-0,26%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	LU0641006290	2D	GBP	0,25%	1,72%	1,38%	-0,34%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	LU0908508731	5C	EUR	0,25%	8,45%	8,18%	-0,27%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	LU0429459356	1D	USD	0,15%	0,80%	0,65%	-0,15%
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	LU0643975161	1C	EUR	0,15%	0,34%	0,19%	-0,15%
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	LU0468896575	1D	EUR	0,15%	0,34%	0,19%	-0,15%
Inflationsgebundene Strategien:							
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0908508814	5C	EUR	0,25%	5,77%	5,52%	-0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0641007421	4D	CHF	0,25%	-2,45%	-2,69%	-0,24%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0290357929	1C	EUR	0,25%	-0,98%	-1,23%	-0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0962078753	1D	EUR	0,25%	-0,98%	-1,23%	-0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0641007264	3D	EUR	0,25%	-0,43%	-0,67%	-0,24%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	LU0641007009	2C	USD	0,25%	-0,84%	-1,08%	-0,24%
Kreditstrategien:							
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF	LU0290359032	1C	EUR	0,24%	2,79%	2,54%	-0,25%

¹ Die Berechnung aller Renditezahlen in diesem Kommentar basiert auf Renditen in EUR. Alle Umrechnungen in EUR erfolgten zu den WM/Reuters Closing Spot Rates um 16:00 GMT (Großbritannien).

db x-trackers II

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Es folgen die Tracking Errors, die im Berichtszeitraum 2015 bei allen Teilfonds und/oder Anteilsklassen realisiert wurden, die vor dem Beginn des am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres aufgelegt wurden. Die realisierten Tracking Errors sind den erwarteten Tracking Errors gegenübergestellt. Gemäß der folgenden Tabelle lag das Ausmaß des realisierten Tracking Errors bei jedem Teilfonds und/oder jeder Anteilsklasse aufgrund der Effektivität der Replizierungstechniken im Berichtszeitraum im erwarteten Bereich.

ISIN	Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Erwarteter Tracking Error	Realisierter Tracking Error
<u>Geldmarktstrategien:</u>				
LU0290358497	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,02%
LU0335044896	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,02%
LU0378820202	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	2C	bis zu 1%	0,02%
<u>Sovereign- und Covered-Bond-Strategien:</u>				
LU0942970442	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	4C	bis zu 1%	0,04%
LU0942970798	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	5C	bis zu 1%	0,04%
LU0942970285	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	2C	bis zu 1%	0,03%
LU0942970103	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,03%
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,04%
LU0641006613	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	4C	bis zu 1%	0,17%
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,06%
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,06%
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	2D	bis zu 1%	0,15%
LU0908508731	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	5C	bis zu 1%	0,12%
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,02%
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,01%
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,01%
<u>Inflationsgebundene Strategien:</u>				
LU0908508814	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	5C	bis zu 1%	0,03%
LU0641007421	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	4D	bis zu 1%	0,07%
LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,01%
LU0962078753	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	1D	bis zu 1%	0,01%
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	3D	bis zu 1%	0,04%
LU0641007009	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	2C	bis zu 1%	0,08%
<u>Kreditstrategien:</u>				
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF	1C	bis zu 1%	0,01%

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft rechnet damit, auf diesem Erfolg aufbauen zu können und das Produktangebot auch im Jahr 2016 zu erweitern. Dies wird es Anlegern ermöglichen, ihre Anlagen weiter zu diversifizieren und außerdem ein höheres Maß an maßgeschneiderten Möglichkeiten zur Vermögensallokation bieten.

Unter anderem werden die folgenden Schwerpunktbereiche erwartet:

- 1) Die Auflegung neuer Teilfonds, die Anlegern die weitere Nutzung von ETFs als Werkzeuge für die Umsetzung ihrer Anlageziele ermöglichen.
- 2) Die Weiterentwicklung der db x-trackers II Plattform, um die Wünsche und Erwartungen der Anleger zu erfüllen und möglichst zu übertreffen.

Luxemburg, den 10. März 2016

Es wurden alle Anstrengungen unternommen, um die Genauigkeit dieses Berichts sicherzustellen. Sollten dennoch wesentliche Unterschiede zu Daten im Prospekt und/oder den Produktanhängen vorliegen, so haben Letztere Vorrang. Sofern aus dem Zusammenhang nicht anders ersichtlich, haben alle hierin verwendeten Begriffe die ihnen im aktuellen Prospekt zugewiesene Bedeutung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

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

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der unten aufgeführten Teilfonds der db x-trackers II geprüft, der die Nettovermögensaufstellung, den Anlagebestand zum 31. Dezember 2015, die Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zum Jahresabschluss enthält.

Dieser Bericht umfasst folgende Teilfonds:

- db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF;
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF;
- db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF;
- db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF;
- db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF;
- db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF (aufgelöst zum 26. Januar 2015);
- db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF;
- db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF;
- db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der oben aufgeführten Teilfonds der db x-trackers II zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Bernard Lhoest

Luxemburg, den 10. März 2016

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2015				
1C	444.479.650	605.304.593	213.088.869	247.960.649
1D	6.333.282	14.135.251	–	–
maxblue Cash ETF	–	–	–	–
2C	74.133.129 ⁽¹⁾	47.055.449	–	–
3C	–	–	–	–
3D	10.338.677 ⁽²⁾	–	–	–
4D	12.020.926 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	8.902.113	–	–	–
31. Dezember 2014				
1C	440.238.472	356.825.731	124.946.402	334.986.983
1D	8.531.927	12.808.915	–	–
maxblue Cash ETF	–	846.090	–	–
2C	59.531.542 ⁽¹⁾	206.772	–	–
3C	–	5.646.442	–	–
3D	5.644.972 ⁽²⁾	–	–	–
4D	11.244.369 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	3.931.738	–	–	–
31. Dezember 2013				
1C	579.851.008	479.040.593	160.462.026	261.682.371
1D	196.109	22.756.502	–	–
maxblue Cash ETF	–	4.999.625	–	–
2C	80.822.844 ⁽¹⁾	20.416.159	–	–
3C	–	5.640.602	–	–
3D	1.126.390 ⁽²⁾	–	–	–
4D	15.956.918 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	8.214.983	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2015				
1C	208,46	139,43	177,45	297,30
1D	203,74	134,21	–	–
maxblue Cash ETF	–	–	–	–
2C	21,71 ⁽¹⁾	140,25	–	–
3C	–	–	–	–
3D	23,41 ⁽²⁾	–	–	–
4D	105,65 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	20,44	–	–	–
31. Dezember 2014				
1C	211,06	139,76	173,05	297,02
1D	207,97	134,53	–	–
maxblue Cash ETF	–	34,63	–	–
2C	21,95 ⁽¹⁾	140,47	–	–
3C	–	140,75	–	–
3D	23,91 ⁽²⁾	–	–	–
4D	108,57 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	19,37	–	–	–
31. Dezember 2013				
1C	193,03	139,76	160,85	276,62
1D	196,11	134,60	–	–
maxblue Cash ETF	–	34,63	–	–
2C	20,07 ⁽¹⁾	140,40	–	–
3C	–	140,75	–	–
3D	22,15 ⁽²⁾	–	–	–
4D	99,57 ^{(3) (4)}	–	–	–
5C	16,42	–	–	–

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf USD.⁽²⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.⁽³⁾ Die Anteilsklasse lautet auf CHF.⁽⁴⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4C“ bezeichnet.

db x-trackers II

Statistik (Fortsetzung)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF EUR	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF (aufgelöst zum 26.01.15) EUR	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF USD	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF EUR
Nettoinventarwert insgesamt				
31. Dezember 2015				
1C	361.469.673	–	–	7.065.181 ⁽⁴⁾
1D	142.822.234	–	92.096.036 ⁽³⁾	80.619.408
2D	14.113.946 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	114.696.052 ⁽²⁾	–	–	–
5C	6.651.817	–	–	–
31. Dezember 2014				
1C	257.115.059	1.724.387	–	4.971.109 ⁽⁴⁾
1D	70.305.738	–	28.488.454 ⁽³⁾	132.272.052
2D	1.483.618 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	1.640.274 ⁽²⁾	–	–	–
5C	2.120.265	–	–	–
31. Dezember 2013				
1C	195.851.308	16.183.369	–	733.208 ⁽⁴⁾
1D	32.889.575	–	39.031.064 ⁽³⁾	176.692.434
2D	6.699.247 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	17.056.151 ⁽²⁾	–	–	–
5C	1.859.620	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil				
31. Dezember 2015				
1C	221,03	–	–	190,37 ⁽⁴⁾
1D	212,02 ⁽¹⁾	–	214,71 ⁽³⁾	196,57
2D	26,01	–	–	–
4C	173,82 ⁽²⁾	–	–	–
5C	228,90	–	–	–
31. Dezember 2014				
1C	219,38	104,24	–	190,61 ⁽⁴⁾
1D	211,90	–	213,32 ⁽³⁾	197,66
2D	25,83 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	174,57 ⁽²⁾	–	–	–
5C	211,58	–	–	–
31. Dezember 2013				
1C	203,06	110,56	–	180,06 ⁽⁴⁾
1D	198,75	–	201,32 ⁽³⁾	183,12
2D	24,49 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	162,04 ⁽²⁾	–	–	–
5C	185,89	–	–	–

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.

⁽²⁾ Die Anteilsklasse lautet auf CHF.

⁽³⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „1C“ bezeichnet.

⁽⁴⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4%-D“ bezeichnet.

**db x-trackers II
BARCLAYS
GLOBAL
AGGREGATE
BOND UCITS ETF**

USD

Nettoinventarwert insgesamt**31. Dezember 2015**

1D	96.633.572 ⁽²⁾
2C	10.058.691
4C	205.001.625 ⁽¹⁾
5C	267.925.534 ⁽³⁾

31. Dezember 2014

1D	32.072.508 ⁽²⁾
2C	1.433.278
4C	163.246.383 ⁽¹⁾
5C	367.104.663 ⁽³⁾

31. Dezember 2013

1D	–
2C	–
4C	–
5C	–

Nettoinventarwert je Anteil**31. Dezember 2015**

1D	43,98 ⁽²⁾
2C	47,79
4C	17,01 ⁽¹⁾
5C	21,00 ⁽³⁾

31. Dezember 2014

1D	45,54 ⁽²⁾
2C	47,45
4C	17,15 ⁽¹⁾
5C	20,92 ⁽³⁾

31. Dezember 2013

1D	–
2C	–
4C	–
5C	–

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf CHF.

⁽²⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „1C“ bezeichnet.

⁽³⁾ Die Anteilsklasse lautet auf EUR.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	547.803.327	659.314.579	208.969.316	253.799.091
Bankguthaben	36.268	13.276	106.469	10.717
Forderungen gegenüber Swap- Kontrahenten	4 0	0	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	2.160.325	10.593.669	2.526.704	3.956.584
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	4 13.320.360	0	7.917.126	17.779.519
SUMME AKTIVA	563.320.280	669.921.524	219.519.615	275.545.911
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	34.628	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap- Kontrahenten	4 9.927.744	133.170	6.293.291	27.219.091
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	4 0	3.005.435	0	0
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 210.791	83.009	80.182	299.595
Fixgebühr	5 140.527	169.989	57.273	66.576
SUMME PASSIVA	10.279.062	3.426.231	6.430.746	27.585.262
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	553.041.218	666.495.293	213.088.869	247.960.649
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	208,46	139,43	177,45	297,30
1D	203,74	134,21	–	–
2C	21,71 ⁽¹⁾	140,25	–	–
3D	23,41 ⁽²⁾	–	–	–
4D	105,65 ⁽³⁾⁽⁴⁾	–	–	–
5C	20,44	–	–	–
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	2.132.189	4.341.199	1.200.854	834.039
1D	31.085	105.322	–	–
2C	3.414.827	335.504	–	–
3D	441.670	–	–	–
4D	113.783 ⁽⁴⁾	–	–	–
5C	435.490	–	–	–

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf USD.

⁽²⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.

⁽³⁾ Die Anteilsklasse lautet auf CHF.

⁽⁴⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4C“ bezeichnet.

db x-trackers II

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF EUR	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF USD	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF EUR	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD
Erläuterungen				
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	617.097.078	87.923.722	86.173.125	605.284.655
Bankguthaben	42.441	7.691	1.580	359.984
Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten	4 0	878.613	0	0
Zins- und Dividendenforderungen, netto	7.268.494	647.786	1.701.422	8.075.778
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	4 15.035.846	2.673.489	2.236.022	0
SUMME AKTIVA	639.443.859	92.131.301	90.112.149	613.720.417
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Swap-Kontrakten	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Swap-Kontrahenten	4 3.472.868	0	2.387.444	4.351.774
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	4 0	0	0	6.406.162
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5 239.314	11.755	13.368	283.918
Fixgebühr	5 159.383	23.510	26.748	141.959
SUMME PASSIVA	3.871.565	35.265	2.427.560	11.183.813
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	635.572.294	92.096.036	87.684.589	602.536.604
Nettoinventarwert je Anteil				
1C	221,03	–	190,37 ⁽⁴⁾	–
1D	212,02	214,71 ⁽³⁾	196,57	43,98 ⁽³⁾
2C	–	–	–	47,79
2D	26,01 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	173,82 ⁽²⁾	–	–	17,01 ⁽²⁾
5C	228,90	–	–	21,00 ⁽⁵⁾
Anzahl der Anteile im Umlauf				
1C	1.635.359	–	37.113 ⁽⁴⁾	–
1D	673.624	428.940 ⁽³⁾	410.138	2.197.355 ⁽³⁾
2C	–	–	–	210.468
2D	542.626	–	–	–
4C	659.855	–	–	12.052.516
5C	29.060	–	–	12.757.370

⁽¹⁾ Die Anteilsklasse lautet auf GBP.

⁽²⁾ Die Anteilsklasse lautet auf CHF.

⁽³⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „1C“ bezeichnet.

⁽⁴⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4%-D“ bezeichnet.

⁽⁵⁾ Die Anteilsklasse lautet auf EUR.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr

		db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF	db x-trackers II EONIA UCITS ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF
		EUR	EUR	EUR	EUR
Erläuterungen					
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		518.525.456	376.333.950	124.946.402	334.986.983
ERTRÄGE					
Zinsen auf Anleihen, netto		8.135.225	12.895.501	5.301.253	9.903.951
GESAMTERTRÄGE		8.135.225	12.895.501	5.301.253	9.903.951
KOSTEN					
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5	793.075	154.339	330.395	1.470.434
Fixgebühr	5	528.717	535.262	235.997	326.763
GESAMTKOSTEN		1.321.792	689.601	566.392	1.797.197
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)		6.813.433	12.205.900	4.734.861	8.106.754
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften		6.837.774	5.242.795	1.473.005	1.567.782
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		(56.592.134)	(50.682.604)	(10.983.742)	(10.317.751)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		59.115.300	39.681.676	4.614.157	19.406.684
REALISIERTER NETTOGEWINN/(-VERLUST)		9.360.940	(5.758.133)	(4.896.580)	10.656.715
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften		(45.658.697)	(34.361.565)	(7.055.528)	(17.301.702)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps		28.678.035	26.595.332	8.209.599	(2.243.647)
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/(-VERLUSTS)		(16.980.662)	(7.766.233)	1.154.071	(19.545.349)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(806.289)	(1.318.466)	992.352	(781.880)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(173.266)	(1.052)	0	0
KAPITALENTWICKLUNG					
Zeichnung von Anteilen		158.106.799	1.519.261.708	228.159.044	101.428.479
Rücknahme von Anteilen		(122.611.482)	(1.227.780.847)	(141.008.929)	(187.672.933)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		553.041.218	666.495.293	213.088.869	247.960.649

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erläuterungen	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF EUR	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF (aufgelöst zum 26.01.2015) EUR	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF USD	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	332.817.231	1.724.387	28.488.454	137.243.161
ERTRÄGE				
Zinsen auf Anleihen, netto	11.193.674	0	2.290.852	1.928.704
GESAMTERTRÄGE	11.193.674	0	2.290.852	1.928.704
KOSTEN				
Verwaltungsgesellschaftsgebühr 5	746.959	123	36.414	58.664
Fixgebühr 5	497.973	123	72.829	117.328
GESAMTKOSTEN	1.244.932	246	109.243	175.992
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	9.948.742	(246)	2.181.609	1.752.712
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften	11.795.000	457.822	(1.672.588)	9.322.239
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(23.952.587)	(677.603)	(690.741)	(3.288.852)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	2.886.282	(46)	0	0
REALISIRTER NETTOGEWINN/ (-VERLUST)	(9.271.305)	(219.827)	(2.363.329)	6.033.387
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften	(14.445.382)	(335.196)	(3.124.069)	(7.430.382)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps	14.280.585	568.556	2.629.113	507.122
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)	(164.797)	233.360	(494.956)	(6.923.260)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	512.640	13.287	(676.676)	862.839
Ausgeschüttete Dividenden 9	(630.205)	0	0	(879.673)
KAPITALENTWICKLUNG				
Zeichnung von Anteilen	519.736.758	0	139.698.333	140.297.569
Rücknahme von Anteilen	(216.864.130)	(1.737.674)	(75.414.075)	(189.839.307)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	635.572.294	0	92.096.036	87.684.589

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Erfolgsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF
		USD
Erläuterungen		
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		642.010.647
ERTRÄGE		
Zinsen auf Anleihen, netto		11.671.141
GESAMTERTRÄGE		11.671.141
KOSTEN		
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5	1.107.948
Fixgebühr	5	553.974
GESAMTKOSTEN		1.661.922
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)		10.009.219
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften		9.932.973
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		30.586.312
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(88.065.012)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		(47.545.727)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagegeschäften		(15.694.560)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps		6.138.194
VERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN NETTOGEWINNS/ (-VERLUSTS)		(9.556.366)
NETTOSTEIGERUNG/(-MINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(47.092.874)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0
KAPITALENTWICKLUNG		
Zeichnung von Anteilen		642.729.803
Rücknahme von Anteilen		(635.110.972)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		602.536.604

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

Veränderungen bei den ausgegebenen Anteilen

für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteilsklasse	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2014	Anzahl ausgegebenen Anteile	Anzahl zurückge- nommener Anteile	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2015
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	1C	2.085.872	356.317	(310.000)	2.132.189
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	1D	41.025	5.060	(15.000)	31.085
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	2C	2.712.563	3.127.264	(2.425.000)	3.414.827
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	3D	236.059	205.611	0	441.670
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	4D ⁽¹⁾	103.566	35.217	(25.000)	113.783
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	5C	202.948	342.542	(110.000)	435.490
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	1C	2.553.199	10.248.000	(8.460.000)	4.341.199
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	1D	95.212	245.110	(235.000)	105.322
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	maxblue Cash ETF	24.430	21	(24.451)	0
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	2C	1.472	395.032	(61.000)	335.504
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	3C	40.117	22	(40.139)	0
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF	1C	722.026	1.278.828	(800.000)	1.200.854
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	1C	1.127.825	331.214	(625.000)	834.039
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	1C	1.172.006	1.018.353	(555.000)	1.635.359
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	1D	331.794	346.830	(5.000)	673.624
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	2D	57.440	485.186	0	542.626
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	4C	9.396	1.145.459	(495.000)	659.855
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	5C	10.021	79.039	(60.000)	29.060
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF	1C	16.542	0	(16.542)	0
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	1D ⁽²⁾	133.548	645.392	(350.000)	428.940
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1D	669.176	500.962	(760.000)	410.138
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1C ⁽³⁾	26.080	211.033	(200.000)	37.113
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	1D ⁽²⁾	704.266	3.953.089	(2.460.000)	2.197.355
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	2C	30.208	180.260	0	210.468
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	4C	9.520.669	10.631.847	(8.100.000)	12.052.516
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	5C	17.547.339	11.230.031	(16.020.000)	12.757.370

⁽¹⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4C“ bezeichnet.

⁽²⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „1C“ bezeichnet.

⁽³⁾ Diese Anteilsklasse wurde bis einschließlich 17. Dezember 2015 mit „4%-D“ bezeichnet.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Australien					
Australia 1,25% 12 - 21.02.22	88.000	AUD	68.630	66.720	0,01
Australia 2,50% 10 - 20.09.30	832.000	AUD	793.701	767.515	0,14
Australia 4,00% 96 - 20.08.20	74.000	AUD	96.555	94.395	0,02
			958.886	928.630	0,17
Frankreich					
France OAT 0,10% 12 - 25.07.21	3.005.966	EUR	3.061.340	3.124.251	0,56
France OAT 0,10% 15 - 01.03.25	2.930.220	EUR	3.105.677	3.003.036	0,54
France OAT 0,25% 13 - 25.07.24	10.847.806	EUR	11.381.897	11.416.990	2,06
France OAT 0,70% 14 - 25.07.30	1.295.005	EUR	1.420.716	1.399.059	0,25
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	8.019.091	EUR	8.412.528	8.252.045	1,49
France OAT 1,10% 10 - 25.07.22	18.146.225	EUR	19.350.383	20.231.226	3,66
France OAT 1,30% 10 - 25.07.19	4.256.230	EUR	4.602.540	4.572.043	0,83
France OAT 1,80% 07 - 25.07.40	8.389.087	EUR	10.424.552	11.181.814	2,02
France OAT 1,85% 11 - 25.07.27	3.585.070	EUR	4.198.418	4.379.342	0,79
France OAT 2,10% 08 - 25.07.23	2.373.448	EUR	2.844.279	2.821.555	0,51
France OAT 2,25% 04 - 25.07.20	19.970.553	EUR	22.454.157	22.816.357	4,13
France OAT 2,25% 12 - 25.10.22	2.570.000	EUR	2.900.796	2.888.680	0,52
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	902.298	EUR	1.434.898	1.335.446	0,24
France OAT 3,25% 11 - 25.10.21	3.012.000	EUR	3.604.611	3.540.305	0,64
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.17	4.347.000	EUR	4.361.293	4.365.779	0,79
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.19	3.050.000	EUR	3.053.611	3.047.834	0,55
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.21	307.000	EUR	304.470	304.166	0,06
French Treasury Note BTAN 0,45% 11 - 25.07.16	1.844.130	EUR	1.879.260	1.855.286	0,34
			108.795.426	110.535.214	19,98
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 0,50% 15 - 15.02.25	2.921.000	EUR	2.925.878	2.905.957	0,53
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 14 - 15.08.24	1.529.000	EUR	1.608.724	1.599.054	0,29
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15 - 15.08.25	2.958.000	EUR	3.083.508	3.059.882	0,55
Bundesrepublik Deutschland 1,50% 12 - 04.09.22	1.727.000	EUR	1.888.190	1.880.098	0,34
Bundesrepublik Deutschland 1,50% 13 - 15.02.23	1.331.000	EUR	1.457.139	1.450.280	0,26
Bundesrepublik Deutschland 1,50% 13 - 15.05.23	1.007.000	EUR	1.102.818	1.097.915	0,20
Bundesrepublik Deutschland 1,50% 14 - 15.05.24	2.822.000	EUR	3.094.379	3.077.391	0,56
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 0,75% 11 - 15.04.18	14.628.900	EUR	15.140.924	15.018.760	2,72
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,50% 06 - 15.04.16	5.646.417	EUR	5.931.379	5.592.776	1,01
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,75% 09 - 15.04.20	10.009.763	EUR	11.554.456	11.026.255	1,99
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.22	5.440.000	EUR	5.388.984	5.373.850	0,97

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Deutschland (Fortsetzung)					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10% 15 - 15.04.26	4.437.098	EUR	4.801.899 57.978.278	4.662.503 56.744.721	0,84 10,26
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70% 13 - 15.09.18	9.623.679	EUR	10.211.117	10.151.537	1,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 10 - 15.09.21	10.426.260	EUR	11.733.361	11.616.418	2,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 04 - 15.09.35	993.303	EUR	1.179.985	1.223.649	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00% 93 - 01.11.23	1.864.000	EUR	2.941.056 26.065.519	2.930.404 25.922.008	0,53 4,69
Spanien					
Spain 0,25% 15 - 30.04.18	1.048.000	EUR	1.048.239	1.048.196	0,19
Spain 0,50% 14 - 31.10.17	1.152.000	EUR	1.159.786	1.160.953	0,21
Spain 4,10% 08 - 30.07.18	5.700.000	EUR	6.268.233	6.279.548	1,14
Spain 4,25% 11 - 31.10.16	1.000.000	EUR	1.035.149	1.035.450	0,19
Spain 5,50% 02 - 30.07.17	2.000.000	EUR	2.172.380	2.172.150	0,39
Spain Inflation Linked Bond 1,00% 15 - 30.11.30	4.022.753	EUR	3.919.234	3.940.688	0,71
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.16	3.122.000	EUR	3.121.355 18.724.376	3.121.344 18.758.329	0,56 3,39
Schweden					
Sweden Inflation Linked Bond 0,50% 10 - 01.06.17	10.000.000	SEK	1.158.399	1.155.603	0,21
Sweden Inflation Linked Bond 3,50% 99 - 01.12.28	9.000.000	SEK	1.607.861	1.782.299	0,32
Sweden Inflation Linked Bond 4,00% 95 - 01.12.20	18.550.000	SEK	3.460.990 6.227.250	3.249.333 6.187.235	0,59 1,12
Vereinigtes Königreich					
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,125% 07 - 22.11.47	251.374	GBP	575.241	522.026	0,10
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375% 07 - 22.11.37	1.552.103	GBP	3.111.563	2.948.646	0,53
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,75% 07 - 22.11.27	8.548.696	GBP	15.564.703	14.505.282	2,62
United Kingdom Gilt 4,25% 06 - 07.12.27	4.400.000	GBP	7.818.523	7.321.118	1,32
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 13 - 22.11.19	1.084.632	GBP	1.572.444	1.542.453	0,28
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 15 - 22.03.26	9.425.614	GBP	13.760.270	13.682.038	2,48
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 11 - 22.03.29	15.299.308	GBP	24.467.007	22.742.703	4,11
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 12 - 22.03.44	996.691	GBP	1.716.394	1.674.035	0,30
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 15 - 22.03.46	6.410.984	GBP	11.303.270	10.909.537	1,97

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 14 - 22.03.58	2.116.698	GBP	4.234.182	4.112.635	0,74
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125% 13 - 22.03.68	263.997	GBP	657.190	573.808	0,10
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,25% 12 - 22.03.52	667.987	GBP	1.330.851	1.266.460	0,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,375% 11 - 22.03.62	6.641.518	GBP	16.822.587	14.833.889	2,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50% 09 - 22.03.50	3.765.231	GBP	7.665.463	7.490.113	1,36
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 10 - 22.03.40	44.349	GBP	87.580	80.301	0,02
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 09 - 22.11.42	3.377.503	GBP	6.620.177	6.332.816	1,15
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 07 - 22.11.47	624.570	GBP	1.407.977	1.281.301	0,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 07 - 22.11.37	14.666.264	GBP	30.338.488	28.170.443	5,09
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.17	245.161	GBP	366.031	347.589	0,06
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 08 - 22.11.32	15.515.670	GBP	28.731.449	28.104.126	5,08
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 05 - 22.11.55	3.887.542	GBP	6.724.688	10.156.861	1,84
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00% 02 - 26.01.35	2.894.000	GBP	6.176.323	8.819.343	1,60
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125% 92 - 22.07.30	538.000	GBP	2.440.458	2.377.576	0,43
			193.492.859	189.795.099	34,32
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 13 - 15.04.18	8.292.189	USD	7.354.369	7.618.715	1,38
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 14 - 15.04.19	16	USD	15	14	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 12 - 15.01.22	46	USD	40	41	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 14 - 15.07.24	2.529.663	USD	2.296.324	2.211.626	0,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 11 - 15.07.21	4.350.985	USD	3.322.570	4.031.608	0,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 08 - 15.07.18	8.675.020	USD	6.497.764	8.267.734	1,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 10 - 15.01.20	11.566.903	USD	9.997.579	11.068.630	2,00

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 14 - 15.02.44	5.668.787	USD	5.552.993	5.310.844	0,96
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 08 - 15.01.28	3.710.478	USD	3.107.695	3.732.189	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 09 - 15.07.19	7.352.449	USD	6.521.548	7.176.912	1,30
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.16	11.696.757	USD	9.415.174	10.765.840	1,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 09 - 15.01.19	760.880	USD	763.734	741.182	0,13
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 10 - 15.02.40	1.623.851	USD	1.506.388	1.759.967	0,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 11 - 15.02.41	6.924.402	USD	6.814.223	7.547.234	1,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.17	24	USD	20	23	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	4.302.977	USD	4.580.708	4.503.208	0,81
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.27	3.519.703	USD	2.782.545	3.745.631	0,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 06 - 15.07.16	15.589.570	USD	12.830.011	14.582.225	2,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 01 - 15.04.32	1.224.449	USD	1.539.976	1.525.076	0,28
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 99 - 15.04.29	5.931.973	USD	6.307.323	7.418.396	1,34
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	800.000	USD	1.016.654	1.009.246	0,18
			92.207.653	103.016.341	18,63
Summe - Anleihen			504.450.247	511.887.577	92,56
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			504.450.247	511.887.577	92,56
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Kanada					
Canada 1,50% 10 - 01.12.44	110.021	CAD	94.129	89.099	0,02
Canada 3,00% 03 - 01.12.36	246.980	CAD	257.703	243.949	0,04
			351.832	333.048	0,06
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon - 98 - 01.11.16	1.107.000	EUR	1.105.089	1.105.716	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon - 98 - 01.05.18	14.000.000	EUR	13.804.756	13.913.200	2,51

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen (Fortsetzung)					
Italien (Fortsetzung)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.19	1.445.000	EUR	1.418.369 16.328.214	1.422.198 16.441.114	0,26 2,97
Japan					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,10% 14 - 10.09.24	300.300.000	JPY	2.450.351	2.431.926	0,44
Japanese Government CPI Linked Bond 1,00% 06 - 10.06.16	155.550.000	JPY	1.226.602	1.219.913	0,22
Japanese Government CPI Linked Bond 1,10% 06 - 10.12.16	253.792.000	JPY	2.010.198	2.020.233	0,37
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.06.17	363.300.000	JPY	2.927.893	2.940.647	0,53
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.12.17	249.914.400	JPY	2.033.488	2.039.053	0,37
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40% 08 - 10.03.18	102.500.000	JPY	853.876	848.040	0,15
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40% 08 - 10.06.18	154.802.880	JPY	1.288.949 12.791.357	1.281.364 12.781.176	0,23 2,31
Spanien					
Spain Zero Coupon – 12 - 31.01.18	500.000	EUR	498.141 498.141	498.305 498.305	0,09 0,09
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 13 - 15.01.23	8	USD	7	7	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,75% 12 - 15.02.42	7.248.587	USD	6.058.792 6.058.799	5.862.100 5.862.107	1,06 1,06
Summe - Anleihen			36.028.343	35.915.750	6,49
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			36.028.343	35.915.750	6,49
SUMME ANLAGEBESTAND			540.478.590	547.803.327	99,05
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				549.965.931	99,44

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 1,65% 14 - 21.10.24	1.625.000	EUR	1.758.673	1.755.406	0,26
Austria 3,40% 12 - 22.11.22	778.000	EUR	939.878	940.330	0,14
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	473.000	EUR	702.608	686.136	0,10
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	8.013.000	EUR	10.825.483	11.078.777	1,66
Oesterreichische Kontrollbank AG 5,75% 99 - 07.12.28	2.500.000	GBP	4.625.452	4.428.044	0,67
			18.852.094	18.888.693	2,83
Belgien					
Belgium 4,00% 06 - 28.03.22	3.205.000	EUR	3.932.887	3.951.124	0,59
Belgium 4,25% 12 - 28.09.22	1.650.000	EUR	2.071.998	2.079.248	0,31
Belgium 4,25% 10 - 28.03.41	697.000	EUR	1.039.101	1.021.489	0,16
Belgium 4,50% 11 - 28.03.26	1.605.000	EUR	2.145.163	2.144.662	0,32
			9.189.149	9.196.523	1,38
Kanada					
Province of Ontario Canada 3,00% 10 - 28.09.20	300.000	EUR	336.866	336.762	0,05
			336.866	336.762	0,05
Finnland					
Finland 1,875% 11 - 15.04.17	1.617.000	EUR	1.664.326	1.665.978	0,25
Finland 3,50% 11 - 15.04.21	465.000	EUR	549.402	549.351	0,08
			2.213.728	2.215.329	0,33
Frankreich					
BPCE SFH SA 2,75% 12 - 16.02.17	400.000	EUR	412.569	412.431	0,06
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60% 11 - 13.09.21	230.000	EUR	271.322	271.274	0,04
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,90% 11 - 18.01.21	2.000.000	EUR	2.373.580	2.358.173	0,35
Caisse Francaise de Financement Local 1,80% 07 - 09.05.17	380.000.000	JPY	2.837.780	2.968.082	0,45
Caisse Francaise de Financement Local 3,625% 10 - 26.02.18	600.000	EUR	652.122	647.098	0,10
Cie de Financement Foncier SA 2.375% 05 - 24.08.18	19.635.000	CHF	20.413.813	19.360.960	2,91
CIF Euromortgage SA 3,25% 11 - 03.02.16	400.000	EUR	402.104	401.016	0,06
Compagnie de Financement Foncier SA 0,375% 14 - 17.09.19	2.000.000	EUR	2.016.700	2.017.251	0,30
Compagnie de Financement Foncier SA 3,75% 05 - 24.01.17	2.000.000	EUR	2.142.940	2.079.981	0,31
Credit Agricole Home Loan SFH SA 4,00% 10 - 16.07.25	700.000	EUR	898.268	891.161	0,13
Dexia Credit Local SA 2.125% 15 - 12.02.25	1.800.000	GBP	2.395.531	2.325.255	0,35
France OAT 2,50% 10 - 25.10.20	1.769.000	EUR	1.976.504	1.975.619	0,30
France OAT 2,50% 14 - 25.05.30	10.472.000	EUR	11.858.598	11.913.994	1,79
France OAT 3,00% 12 - 25.04.22	769.000	EUR	897.446	898.710	0,13
France OAT 3,25% 13 - 25.05.45	1.674.000	EUR	2.116.455	2.129.461	0,32
France OAT 3,75% 09 - 25.10.19	447.000	EUR	514.180	513.491	0,08
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	3.095.000	EUR	4.604.152	4.624.472	0,69
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	1.050.000	EUR	1.619.342	1.589.984	0,24

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Frankreich (Fortsetzung)					
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	720.000	EUR	1.099.814	1.083.209	0,16
			59.503.220	58.461.622	8,77
Deutschland					
Bundesobligation 0,50% 14 - 12.04.19	6.618.000	EUR	6.771.736	6.779.921	1,02
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15 - 15.08.25	8.347.000	EUR	8.611.187	8.634.495	1,29
Bundesrepublik Deutschland 2,00% 11 - 04.01.22	2.043.000	EUR	2.274.165	2.279.069	0,34
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 11 - 04.09.21	1.854.000	EUR	2.084.563	2.087.573	0,31
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	6.701.000	EUR	10.690.239	10.536.652	1,58
Bundesrepublik Deutschland 5,625% 98 - 04.01.28	1.545.000	EUR	2.382.344	2.389.806	0,36
HSH Nordbank AG 1,375% 13 - 02.10.18	100.000	EUR	103.675	103.618	0,02
Hypothekenbank Frankfurt AG 3,75% 09 - 25.05.16	500.000	EUR	508.765	507.250	0,08
Hypothekenbank Frankfurt AG 4,375% 09 - 02.07.19	336.000	EUR	386.873	386.514	0,06
KFW 5,75% 01 - 07.06.32	6.100.000	GBP	12.487.912	11.717.768	1,76
KFW 6,00% 01 - 07.12.28	3.000	GBP	5.838	5.663	0,00
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625% 93 - 01.02.23	6.000.000	USD	6.821.965	6.926.153	1,04
			53.129.262	52.354.482	7,86
Irland					
GE Capital European Funding 1,00% 13 - 02.05.17	10.131.000	EUR	10.255.003	10.246.340	1,54
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,375% 06 - 18.01.22	15.600.000	EUR	19.796.556	19.232.178	2,89
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	64.350.000	EUR	66.270.131	64.420.785	9,66
			96.321.690	93.899.303	14,09
Isle of Man					
Isle of Man 5,625% 00 - 29.03.30	2.000.000	GBP	3.515.611	3.454.215	0,52
			3.515.611	3.454.215	0,52
Italien					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00% 12 - 27.01.21	2.450.000	EUR	3.045.644	2.979.330	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 14 - 01.03.30	3.994.000	EUR	4.396.824	4.727.658	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 13 - 01.05.21	4.747.000	EUR	5.473.599	5.482.500	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 13 - 01.05.23	1.034.000	EUR	1.264.561	1.269.919	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	7.111.000	EUR	8.857.888	8.899.120	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	894.000	EUR	1.239.245	1.272.401	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75% 02 - 01.02.33	1.261.000	EUR	1.889.029	1.892.480	0,28

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Italien (Fortsetzung)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	2.432.000	EUR	3.448.017	3.629.523	0,55
Italy Government International Bond 5,125% 04 - 31.07.24	2.147.000	EUR	2.677.245	2.743.420	0,41
			32.292.052	32.896.351	4,94
Japan					
Japan Government Thirty Year Bond 2,20% 11 - 20.03.41	105.000.000	JPY	932.583	984.663	0,15
			932.583	984.663	0,15
Luxemburg					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125% 06 - 31.08.20	10.100.000	CHF	10.031.356	10.166.724	1,52
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	500.000	USD	449.207	448.633	0,07
European Financial Stability Facility 1,125% 12 - 30.11.17	900.000	EUR	923.904	922.348	0,14
European Financial Stability Facility 3,875% 12 - 30.03.32	898.000	EUR	1.234.454	1.218.909	0,18
Luxembourg 2,125% 13 - 10.07.23	451.000	EUR	509.738	510.693	0,08
Luxembourg 3,375% 10 - 18.05.20	752.000	EUR	868.071	864.586	0,13
			14.016.730	14.131.893	2,12
Niederlande					
Netherlands 3,25% 11 - 15.07.21	3.358.000	EUR	3.932.453	3.945.986	0,59
Netherlands 3,50% 10 - 15.07.20	2.779.000	EUR	3.222.167	3.231.421	0,49
Netherlands 4,00% 09 - 15.07.19	478.000	EUR	551.402	550.345	0,08
			7.706.022	7.727.752	1,16
Neuseeland					
BNZ International Funding Ltd. 3,125% 10 - 23.11.17	400.000	EUR	423.105	423.040	0,06
			423.105	423.040	0,06
Slowakei					
Slovakia 4,375% 07 - 15.05.17	517.000	EUR	553.966	547.379	0,08
Slovakia 4,625% 12 - 19.01.17	591.000	EUR	626.525	619.888	0,09
			1.180.491	1.167.267	0,17
Spanien					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,25% 06 - 24.01.16	200.000	EUR	200.402	200.250	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,75% 11 - 10.02.16	600.000	EUR	604.950	602.682	0,09
BBVA Senior Finance SAU 3,25% 13 - 21.03.16	300.000	EUR	302.075	301.983	0,05
Caja Rural de Navarra 3,65% 14 - 07.02.29	100.000	EUR	121.389	120.937	0,02
Instituto de Credito Oficial 5,125% 11 - 25.01.16	199.000	EUR	199.655	199.567	0,03
Kutxabank SA 1,75% 14 - 27.05.21	600.000	EUR	631.977	629.894	0,09
Spain 2,15% 15 - 31.10.25	633.000	EUR	639.488	651.052	0,10
Spain 3,75% 13 - 31.10.18	5.784.000	EUR	6.362.708	6.364.261	0,95
Spain 3,80% 14 - 30.04.24	848.000	EUR	993.104	995.128	0,15

db x-trackers II

db x-trackers II EONIA UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Spanien (Fortsetzung)					
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	4.094.000	EUR	4.687.671	4.682.103	0,70
Spain 4,65% 10 - 30.07.25	800.000	EUR	1.005.512	1.002.473	0,15
Spain 4,90% 07 - 30.07.40	1.209.000	EUR	1.589.956	1.638.700	0,25
Spain 5,15% 13 - 31.10.44	10.500.000	EUR	14.454.930	14.887.556	2,23
Spain 5,85% 11 - 31.01.22	2.000.000	EUR	2.547.520	2.570.996	0,39
Spain 6,00% 98 - 31.01.29	10.179.000	EUR	14.266.692	14.588.721	2,19
			48.608.029	49.436.303	7,42
Supranational					
EUROFIMA 5,50% 01 - 07.06.32	3.000.000	GBP	5.513.936	5.328.977	0,80
European Investment Bank 4,00% 10 - 15.04.30	11.400.000	EUR	15.561.288	15.480.444	2,32
European Investment Bank 4,50% 09 - 15.10.25	70.500.000	EUR	95.333.095	95.096.978	14,27
European Investment Bank 5,625% 00 - 07.06.32	75.000	GBP	145.043	140.500	0,02
European Investment Bank 6,00% 98 - 07.12.28	2.386.000	GBP	4.627.725	4.419.198	0,66
European Union 2,875% 12 - 04.04.28	5.116.000	EUR	6.237.223	6.159.832	0,92
European Union 3,00% 11 - 04.09.26	80.000	EUR	96.793	97.181	0,02
			127.515.103	126.723.110	19,01
Vereinigtes Königreich					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75% 11 - 02.03.26	4.581.000	GBP	8.285.843	7.856.486	1,18
Bank of Scotland PLC 4,875% 04 - 20.12.24	19.000.000	GBP	31.668.646	30.257.411	4,54
Bradford & Bingley PLC 4,25% 06 - 04.05.16	450.000	EUR	457.623	456.210	0,07
Lloyds Bank PLC 4,875% 12 - 30.03.27	4.806.000	GBP	8.105.902	7.650.397	1,15
Network Rail Infrastructure Finance PLC 4,375% 05 - 09.12.30	85.000	GBP	143.225	138.739	0,02
United Kingdom Gilt 1,25% 13 - 22.07.18	7.610.000	GBP	10.660.003	10.420.712	1,56
United Kingdom Gilt 2,00% 14 - 22.07.20	13.539.000	GBP	19.411.506	18.896.426	2,84
United Kingdom Gilt 3,25% 12 - 22.01.44	8.000.000	GBP	12.196.715	12.072.042	1,81
United Kingdom Gilt 3,50% 14 - 22.01.45	50.000.000	GBP	79.877.902	79.206.360	11,88
			170.807.365	166.954.783	25,05
Vereinigte Staaten					
Morgan Stanley 4,50% 11 - 23.02.16	10.527.000	EUR	10.608.374	10.589.099	1,59
Tennessee Valley Authority 5,35% 98 - 07.06.21	5.350.000	GBP	8.931.247	8.421.538	1,26
			19.539.621	19.010.637	2,85
Summe - Anleihen			666.082.721	658.262.728	98,76
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			666.082.721	658.262.728	98,76

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

db x-trackers II EONIA UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Österreich					
UniCredit Bank Austria AG 7,25% 97 - 15.02.17	1.100.000	USD	1.039.675 1.039.675	1.051.851 1.051.851	0,16 0,16
Summe - Anleihen			1.039.675	1.051.851	0,16
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1.039.675	1.051.851	0,16
SUMME ANLAGEBESTAND			667.122.396	659.314.579	98,92
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				669.908.248	100,51

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,80% 12 - 26.01.62	562.000	EUR	887.920	890.267	0,42
Austria Zero Coupon – 97 - 15.07.19	4.000.000	EUR	3.913.274	3.987.480	1,87
			4.801.194	4.877.747	2,29
Belgien					
Belgium 2,60% 14 - 22.06.24	738.000	EUR	847.842	852.021	0,40
Belgium 3,75% 13 - 22.06.45	6.500.000	EUR	9.728.225	8.943.492	4,20
Belgium 5,50% 98 - 28.03.28	637.000	EUR	940.677	940.523	0,44
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.17	505.000	EUR	506.221	507.348	0,24
			12.022.965	11.243.384	5,28
Frankreich					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125% 11 - 09.06.16	2.500.000	EUR	2.583.975	2.533.700	1,19
Caisse Francaise de Financement Local 1,80% 07 - 09.05.17	126.000.000	JPY	935.292	984.153	0,46
France OAT 3,25% 13 - 25.05.45	2.499.000	EUR	3.477.483	3.178.926	1,49
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.17	530.000	EUR	531.188	532.290	0,25
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.17	4.075.000	EUR	4.086.452	4.078.749	1,92
			11.614.390	11.307.818	5,31
Deutschland					
Bundesobligation 1,00% 13 - 12.10.18	943.000	EUR	975.920	977.482	0,46
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15 - 15.08.25	1.600.000	EUR	1.664.192	1.655.109	0,78
Bundesrepublik Deutschland 2,50% 10 - 04.01.21	623.000	EUR	701.573	702.952	0,33
Bundesrepublik Deutschland 3,00% 10 - 04.07.20	836.000	EUR	952.296	954.433	0,45
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	559.000	EUR	811.081	814.980	0,38
Bundesrepublik Deutschland 5,50% 00 - 04.01.31	836.000	EUR	1.371.216	1.348.238	0,63
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31.12.19	19.210.000	EUR	9.383.099	9.709.849	4,55
			15.859.377	16.163.043	7,58
Irland					
Depfa ACS Bank 1,65% 04 - 20.12.16	180.000.000	JPY	1.307.854	1.393.109	0,65
Ireland 0,80% 15 - 15.03.22	649.000	EUR	660.606	659.715	0,31
Ireland 2,00% 15 - 18.02.45	1.040.000	EUR	978.432	993.200	0,47
Ireland 5,40% 09 - 13.03.25	618.000	EUR	844.305	845.589	0,40
			3.791.197	3.891.613	1,83
Italien					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50% 12 - 20.03.17	900.000	EUR	955.386	930.780	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 11 - 01.09.21	536.000	EUR	651.067	652.008	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	502.000	EUR	713.273	714.480	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50% 12 - 01.11.22	685.000	EUR	881.524	879.984	0,41

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Italien (Fortsetzung)					
Italy Government International Bond 3,70% 96 - 14.11.16	1.097.000.000	JPY	7.362.449 10.563.699	8.619.423 11.796.675	4,04 5,54
Luxemburg					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125% 06 - 31.08.20	2.000.000	CHF	1.968.339 1.968.339	2.013.213 2.013.213	0,94 0,94
Niederlande					
ING Bank NV 3,625% 11 - 31.08.21	1.000.000	EUR	1.191.030	1.181.558	0,55
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.16	702.000	EUR	701.999	701.993	0,33
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	892.000	EUR	893.130	894.462	0,42
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.19	1.813.000	EUR	1.808.463	1.818.765	0,85
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.20	1.911.000	EUR	1.906.518 6.501.140	1.906.834 6.503.612	0,90 3,05
Norwegen					
DNB Boligkreditt AS 1,875% 12 - 18.06.19	1.000.000	EUR	1.061.160 1.061.160	1.056.947 1.056.947	0,50 0,50
Spanien					
Bankia SA 4,25% 06 - 25.05.18	950.000	EUR	1.053.550	1.039.538	0,49
Spain 4,25% 11 - 31.10.16	900.000	EUR	931.884	931.905	0,44
Spain 4,90% 07 - 30.07.40	7.815.000	EUR	10.681.542	10.592.588	4,97
Spain 5,50% 02 - 30.07.17	837.000	EUR	912.004	909.045	0,43
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.17	521.000	EUR	515.673	518.728	0,24
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.23	3.231.000	EUR	2.935.185	2.870.776	1,35
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.24	3.345.000	EUR	2.973.245	2.870.980	1,35
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.25	2.761.000	EUR	2.401.446 22.404.529	2.292.431 22.025.991	1,07 10,34
Supranational					
EUROFIMA 5,50% 01 - 07.06.32	10.000.000	GBP	18.682.183	17.763.258	8,34
European Investment Bank 3,625% 12 - 14.03.42	15.000.000	EUR	21.560.016 40.242.199	21.275.250 39.038.508	9,98 18,32
Schweden					
Stadshypotek AB 1,00% 14 - 01.04.19	1.400.000	EUR	1.441.846 1.441.846	1.437.940 1.437.940	0,67 0,67
Schweiz					
Credit Suisse AG 4,75% 09 - 05.08.19	7.617.000	EUR	9.008.169 9.008.169	8.764.556 8.764.556	4,11 4,11
Vereinigtes Königreich					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75% 11 - 02.03.26	2.200.000	GBP	3.642.050	3.773.034	1,77
Nationwide Building Society 5,625% 11 - 28.01.26	5.000.000	GBP	9.057.593	8.499.382	3,99
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375% 07 - 22.11.37	1.466.848	GBP	2.497.832	2.786.681	1,31
United Kingdom Gilt 2,50% 15 - 22.07.65	18.000.000	GBP	25.696.150	24.103.743	11,31
United Kingdom Gilt 4,25% 03 - 07.03.36	4.943.000	GBP	8.728.585	8.477.127	3,98

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)					
United Kingdom Gilt 4,25% 05 - 07.12.55	9.941.000	GBP	20.169.092	19.362.802	9,08
			69.791.302	67.002.769	31,44
Summe - Anleihen			211.071.506	207.123.816	97,20
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			211.071.506	207.123.816	97,20
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Belgien					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.23	616.000	EUR	588.893	590.122	0,28
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.24	646.000	EUR	604.311	606.658	0,29
Belgium Zero Coupon – 10 - 28.03.37	1.000.000	EUR	659.536	648.720	0,30
			1.852.740	1.845.500	0,87
Summe - Anleihen			1.852.740	1.845.500	0,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			1.852.740	1.845.500	0,87
SUMME ANLAGEBESTAND			212.924.246	208.969.316	98,07
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				211.496.020	99,25

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 2,40% 13 - 23.05.34	1.150.000	EUR	1.302.363	1.303.219	0,53
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	1.280.000	EUR	1.547.866	1.555.328	0,63
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125% 12 - 24.05.18	1.000.000	CHF	992.466	955.695	0,38
			3.842.695	3.814.242	1,54
Bahrain					
Bahrain 6.125% 12 - 05.07.22	1.864.000	USD	1.889.236	1.743.525	0,70
Bahrain 6.125% 13 - 01.08.23	1.831.000	USD	1.854.878	1.704.905	0,69
			3.744.114	3.448.430	1,39
Belgien					
Belgium 2,25% 13 - 22.06.23	1.249.000	EUR	1.401.378	1.405.625	0,57
			1.401.378	1.405.625	0,57
Brasilien					
Brazilian Government International Bond 2,625% 12 - 05.01.23	4.907.000	USD	4.070.768	3.424.691	1,38
Brazilian Government International Bond 4,25% 13 - 07.01.25	4.428.000	USD	3.990.115	3.292.976	1,33
			8.060.883	6.717.667	2,71
Kolumbien					
Colombia Government International Bond 4,00% 13 - 26.02.24	2.872.000	USD	2.668.676	2.515.875	1,01
			2.668.676	2.515.875	1,01
Kroatien					
Croatia 5,50% 13 - 04.04.23	1.777.000	USD	1.643.542	1.656.947	0,67
Croatia 6,00% 13 - 26.01.24	1.756.000	USD	1.666.861	1.680.235	0,68
Croatia 6,375% 11 - 24.03.21	3.000.000	USD	2.966.448	2.928.500	1,18
Croatia 6,625% 10 - 14.07.20	18.000.000	USD	17.981.118	17.742.170	7,15
			24.257.969	24.007.852	9,68
Frankreich					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125% 11 - 09.06.16	4.000.000	EUR	4.128.760	4.053.920	1,63
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00% 11 - 25.02.16	900.000	EUR	943.308	904.140	0,36
CIF Euromortgage SA 3,75% 09 - 23.10.19	1.000.000	EUR	1.143.430	1.135.667	0,46
Dexia Credit Local SA 2.125% 15 - 12.02.25	18.000.000	GBP	23.970.452	23.252.547	9,38
France OAT 2,75% 12 - 25.10.27	1.167.000	EUR	1.356.682	1.364.684	0,55
France OAT 4,50% 09 - 25.04.41	753.000	EUR	1.138.371	1.144.411	0,46
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	923.000	EUR	1.486.101	1.483.615	0,60
Reseau Ferre de France 5,25% 99 - 07.12.28	11.701.000	GBP	18.385.946	19.782.326	7,98
			52.553.050	53.121.310	21,42
Deutschland					
Bundesobligation 0,25% 13 - 13.04.18	1.687.000	EUR	1.707.850	1.708.987	0,69
Bundesobligation 0,50% 12 - 13.10.17	1.586.000	EUR	1.608.742	1.609.742	0,65
Bundesobligation 0,50% 13 - 23.02.18	1.687.000	EUR	1.715.790	1.717.338	0,69
Bundesrepublik Deutschland 1,50% 12 - 04.09.22	1.052.000	EUR	1.142.543	1.145.260	0,46
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 08 - 04.07.18	1.165.000	EUR	1.301.142	1.298.567	0,53

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Deutschland (Fortsetzung)					
Bundesrepublik Deutschland 5,625% 98 - 04.01.28	2.666.000	EUR	4.162.559	4.123.769	1,66
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.23	12.115.000	EUR	11.130.295	11.848.954	4,78
			22.768.921	23.452.617	9,46
Ungarn					
Hungary 5,375% 14 - 25.03.24	2.354.000	USD	2.298.514	2.373.156	0,96
Hungary 5,75% 13 - 22.11.23	2.334.000	USD	2.334.273	2.402.368	0,97
			4.632.787	4.775.524	1,93
Indonesien					
Indonesia 4,125% 15 - 15.01.25	3.280.000	USD	3.021.822	2.882.070	1,16
Indonesia 5,875% 10 - 13.03.20	4.900.000	USD	4.998.106	4.903.428	1,98
Indonesia 5,875% 14 - 15.01.24	11.450.000	USD	11.658.056	11.291.473	4,55
			19.677.984	19.076.971	7,69
Italien					
Assicurazioni Generali SpA 5,125% 09 - 16.09.24	2.900.000	EUR	3.825.535	3.679.214	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15 - 15.05.18	1.212.000	EUR	1.215.180	1.214.565	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75% 14 - 15.01.18	1.340.000	EUR	1.357.658	1.358.291	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15% 14 - 15.05.17	1.192.000	EUR	1.210.232	1.211.107	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50% 14 - 15.12.16	1.324.000	EUR	1.343.163	1.345.052	0,54
			8.951.768	8.808.229	3,55
Libanon					
Lebanon 6,00% 12 - 27.01.23	7.799.000	USD	7.102.696	6.962.670	2,81
Lebanon 6,10% 10 - 04.10.22	10.258.000	USD	9.413.259	9.251.747	3,73
			16.515.955	16.214.417	6,54
Luxemburg					
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	10.000.000	USD	6.872.856	8.972.659	3,62
			6.872.856	8.972.659	3,62
Mexiko					
Mexico Government International Bond 3,60% 14 - 30.01.25	4.468.000	USD	4.101.821	4.011.246	1,62
Mexico Government International Bond 4,00% 13 - 02.10.23	4.312.000	USD	4.092.024	4.014.094	1,62
Petroleos Mexicanos 2,75% 15 - 21.04.27	500.000	EUR	454.985	369.583	0,15
			8.648.830	8.394.923	3,39
Niederlande					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.16	902.000	EUR	901.917	901.991	0,37
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.23	1.882.000	EUR	1.685.506	1.816.318	0,73
			2.587.423	2.718.309	1,10
Nigeria					
Nigeria 6,375% 13 - 12.07.23	15.660.000	USD	12.834.516	12.610.171	5,08
			12.834.516	12.610.171	5,08

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Philippinen					
Philippines 4,00% 10 - 15.01.21	2.285.000	USD	2.266.921	2.280.372	0,92
Philippines 4,20% 14 - 21.01.24	2.377.000	USD	2.408.159	2.372.383	0,96
			4.675.080	4.652.755	1,88
Polen					
Poland 3,75% 12 - 19.01.23	300.000	EUR	372.750	357.870	0,14
			372.750	357.870	0,14
Rumänien					
Romania 4,375% 13 - 22.08.23	4.970.000	USD	4.739.391	4.761.144	1,92
Romania 4,875% 14 - 22.01.24	4.420.000	USD	4.355.965	4.365.680	1,76
			9.095.356	9.126.824	3,68
Russland					
Russia 4,875% 13 - 16.09.23	4.000.000	USD	3.492.047	3.742.060	1,51
			3.492.047	3.742.060	1,51
Slowakei					
Slovakia 4,625% 12 - 19.01.17	1.093.000	EUR	1.149.180	1.146.426	0,46
			1.149.180	1.146.426	0,46
Slowenien					
Slovenia 5,25% 14 - 18.02.24	728.000	USD	780.715	739.386	0,30
Slovenia 5,85% 13 - 10.05.23	716.000	USD	791.568	751.032	0,30
			1.572.283	1.490.418	0,60
Südafrika					
South Africa Government International Bond 4,665% 12 - 17.01.24	2.353.000	USD	2.248.084	2.062.898	0,83
South Africa Government International Bond 5,875% 13 - 16.09.25	2.278.000	USD	2.360.607	2.142.931	0,87
			4.608.691	4.205.829	1,70
Spanien					
Spain 1,95% 15 - 30.07.30	1.574.000	EUR	1.512.205	1.504.882	0,61
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	8.684.000	EUR	12.429.235	12.595.729	5,08
			13.941.440	14.100.611	5,69
Türkei					
Turkey 3,25% 13 - 23.03.23	4.296.000	USD	3.669.872	3.623.897	1,46
Turkey 5,75% 14 - 22.03.24	7.608.000	USD	7.465.062	7.394.671	2,98
			11.134.934	11.018.568	4,44
Vereinigtes Königreich					
AstraZeneca PLC 0,875% 14 - 24.11.21	3.900.000	EUR	3.932.409	3.902.909	1,57
			3.932.409	3.902.909	1,57
Summe - Anleihen			253.993.975	253.799.091	102,35
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			253.993.975	253.799.091	102,35
SUMME ANLAGEBESTAND			253.993.975	253.799.091	102,35
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				257.755.675	103,95

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Österreich					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	24.106.000	EUR	29.432.703	29.291.201	4,61
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	5.415.000	EUR	7.147.692	7.855.031	1,23
			36.580.395	37.146.232	5,84
Belgien					
Belgium 3,75% 13 - 22.06.45	2.100.000	EUR	3.051.195	2.889.436	0,46
Belgium 5,00% 04 - 28.03.35	4.700.000	EUR	7.378.483	7.177.370	1,13
Belgium 5,50% 98 - 28.03.28	3.800.000	EUR	5.706.460	5.610.657	0,88
			16.136.138	15.677.463	2,47
Finnland					
Finland 0,875% 15 - 15.09.25	11.497.000	EUR	11.479.085	11.475.730	1,81
			11.479.085	11.475.730	1,81
Frankreich					
France OAT 0,10% 12 - 25.07.21	822.930	EUR	886.658	855.312	0,14
France OAT 3,75% 07 - 25.04.17	25.501.000	EUR	27.140.204	26.864.283	4,23
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	2.676.000	EUR	3.195.224	3.189.839	0,50
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	8.986.000	EUR	14.738.837	13.426.656	2,11
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	12.078.000	EUR	16.409.781	18.170.827	2,86
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	5.159.000	EUR	8.386.776	8.292.493	1,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.16	1.206.000	EUR	1.206.648	1.207.363	0,19
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.16	1.282.000	EUR	1.283.902	1.285.705	0,20
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.18	1.544.000	EUR	1.547.206	1.553.218	0,25
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.19	1.992.000	EUR	1.991.875	1.997.518	0,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.19	1.961.000	EUR	1.954.993	1.959.608	0,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.20	3.072.000	EUR	3.049.284	3.069.850	0,48
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.20	4.603.000	EUR	4.552.780	4.583.023	0,72
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.30	1.477.000	EUR	1.170.428	1.167.657	0,18
			87.514.596	87.623.352	13,79
Deutschland					
Bundesobligation 0,50% 12 - 07.04.17	1.006.000	EUR	1.017.012	1.016.727	0,16
Bundesobligation 0,75% 12 - 24.02.17	1.623.000	EUR	1.644.407	1.643.618	0,26
Bundesrepublik Deutschland 1,75% 12 - 04.07.22	35.871.000	EUR	39.803.538	39.581.464	6,23
Bundesrepublik Deutschland 2,00% 11 - 04.01.22	1.923.000	EUR	2.151.876	2.145.203	0,34
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	1.118.000	EUR	1.166.029	1.164.566	0,18
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	991.000	EUR	1.079.209	1.077.440	0,17
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.17	942.000	EUR	1.008.684	1.007.021	0,16
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 08 - 04.07.18	1.041.000	EUR	1.162.620	1.160.351	0,18
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	11.500.000	EUR	18.013.025	18.082.600	2,85
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 94 - 04.01.24	3.938.000	EUR	5.815.481	5.764.346	0,91
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.17	1.231.000	EUR	1.233.556	1.236.404	0,19

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Deutschland (Fortsetzung)					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon - 97 - 04.07.19	6.030.000	EUR	6.013.601	6.045.437	0,95
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.01.21	2.197.000	EUR	2.175.089	2.179.973	0,34
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04.07.29	1.843.000	EUR	1.575.143	1.592.075	0,25
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 00 - 04.01.30	2.571.000	EUR	2.184.684	2.186.353	0,34
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04.07.30	1.886.000	EUR	1.563.817	1.590.652	0,25
			87.607.771	87.474.230	13,76
Irland					
Irland 2,00% 15 - 18.02.45	15.811.000	EUR	14.046.225	15.099.505	2,37
Irland 5,90% 09 - 18.10.19	4.600.000	EUR	5.665.176	5.630.477	0,89
			19.711.401	20.729.982	3,26
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75% 14 - 15.01.18	35.000.000	EUR	35.422.100	35.477.750	5,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65% 15 - 01.03.32	6.180.000	EUR	5.883.545	5.872.298	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	2.000.000	EUR	2.448.880	2.502.916	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 07 - 01.08.39	11.683.000	EUR	16.204.524	16.696.818	2,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	14.742.000	EUR	16.005.832	15.968.033	2,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25% 97 - 01.11.26	311.000	EUR	492.413	481.742	0,08
			76.457.294	76.999.557	12,12
Japan					
Japan Government Five Year Bond 0,20% 12 - 20.09.17	2.417.800.000	JPY	18.191.741	18.580.079	2,92
Japan Government Thirty Year Bond 1,40% 15 - 20.09.45	628.000.000	JPY	4.708.139	4.948.397	0,78
			22.899.880	23.528.476	3,70
Niederlande					
Netherlands 1,75% 13 - 15.07.23	16.993.000	EUR	18.601.048	18.643.020	2,93
Netherlands 3,50% 10 - 15.07.20	9.109.000	EUR	10.598.595	10.591.945	1,67
Netherlands 5,50% 98 - 15.01.28	2.028.000	EUR	3.095.823	3.061.827	0,48
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	2.366.000	EUR	2.360.709	2.372.530	0,37
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.18	519.000	EUR	519.548	521.118	0,08
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.20	2.093.000	EUR	2.075.645	2.088.437	0,33
Netherlands Zero Coupon – 05 - 15.01.29	1.921.000	EUR	1.615.345	1.620.191	0,26
			38.866.713	38.899.068	6,12
Spanien					
Spain 1,60% 15 - 30.04.25	23.599.000	EUR	22.925.007	23.322.342	3,67
Spain 2,75% 14 - 31.10.24	5.008.000	EUR	5.322.853	5.434.948	0,86
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	1.841.000	EUR	2.098.261	2.105.460	0,33
Spain 4,10% 08 - 30.07.18	1.943.000	EUR	2.148.492	2.140.555	0,34

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Spanien (Fortsetzung)					
Spain 4,50% 12 - 31.01.18	9.767.000	EUR	10.779.350	10.654.542	1,68
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	1.410.000	EUR	1.620.245	1.620.445	0,25
Spain 4,90% 07 - 30.07.40	30.270.000	EUR	45.678.641	41.028.488	6,46
Spain 5,15% 13 - 31.10.44	15.800.000	EUR	25.505.908	22.402.227	3,52
Spain 5,85% 11 - 31.01.22	1.537.000	EUR	1.959.321	1.975.810	0,31
Spain 5,90% 11 - 30.07.26	866.000	EUR	1.181.432	1.193.993	0,19
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.16	1.651.000	EUR	1.646.474	1.649.316	0,26
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.17	851.000	EUR	843.514	847.290	0,13
Spain Zero Coupon – 10 - 31.10.20	7.100.000	EUR	6.812.164	6.821.396	1,07
			128.521.662	121.196.812	19,07
Vereinigtes Königreich					
United Kingdom Gilt 1,75% 12 - 07.09.22	4.923.000	GBP	5.759.995	6.726.811	1,06
United Kingdom Gilt 2,00% 15 - 07.09.25	4.970.000	GBP	6.849.874	6.761.339	1,06
United Kingdom Gilt 2,25% 13 - 07.09.23	7.407.000	GBP	8.883.094	10.402.861	1,64
United Kingdom Gilt 2,50% 15 - 22.07.65	5.611.000	GBP	7.847.151	7.513.672	1,18
United Kingdom Gilt 3,50% 14 - 22.01.45	926.000	GBP	1.584.943	1.466.902	0,23
United Kingdom Gilt 3,75% 11 - 07.09.21	1.692.000	GBP	2.500.352	2.582.121	0,41
United Kingdom Gilt 4,00% 09 - 07.03.22	651.000	GBP	1.014.563	1.014.094	0,16
United Kingdom Gilt 4,25% 03 - 07.03.36	5.121.000	GBP	8.155.220	8.782.393	1,38
United Kingdom Gilt 4,25% 10 - 07.12.40	4.330.000	GBP	6.199.526	7.593.173	1,19
United Kingdom Gilt 4,75% 07 - 07.12.30	6.378.000	GBP	11.995.756	11.329.665	1,78
United Kingdom Gilt 5,00% 01 - 07.03.25	1.356.000	GBP	2.455.852	2.328.993	0,37
			63.246.326	66.502.024	10,46
Summe - Anleihen			589.021.261	587.252.926	92,40
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			589.021.261	587.252.926	92,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Kanada					
Canada 1,50% 10 - 01.12.44	3.756.117	CAD	3.886.477	3.041.849	0,48
			3.886.477	3.041.849	0,48
Italien					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.16	966.000	EUR	965.234	965.459	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.29	1.643.000	EUR	1.197.181	1.201.000	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.30	1.547.000	EUR	1.102.519	1.111.767	0,18
Italy Government International Bond FRN 08 - 24.04.18	2.600.000.000	JPY	18.021.738	19.348.917	3,04
			21.286.672	22.627.143	3,56

db x-trackers II

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen (Fortsetzung)					
Japan					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,10% 13 - 10.09.23	517.500.000	JPY	4.020.246 4.020.246	4.175.160 4.175.160	0,65 0,65
Summe - Anleihen			29.193.395	29.844.152	4,69
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			29.193.395	29.844.152	4,69
SUMME ANLAGEBESTAND			618.214.656	617.097.078	97,09
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				624.364.470	98,24

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 11 - 15.01.21	1	USD	1	1	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.26	3.583.427	USD	4.244.453	3.981.245	4,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 11 - 15.02.41	2.127.161	USD	2.885.950	2.518.579	2,74
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	999.108	USD	1.183.625	1.135.835	1,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 09 - 15.01.29	2.656.988	USD	3.406.988	3.147.631	3,42
United States Treasury Notes 0,375% 14 - 31.01.16	3.885.000	USD	3.889.097	3.885.194	4,22
United States Treasury Notes 0,375% 13 - 15.02.16	3.118.000	USD	3.120.801	3.118.000	3,39
United States Treasury Notes 1,625% 12 - 15.11.22	15.228.000	USD	14.858.785	14.793.165	16,06
United States Treasury Notes 2,125% 15 - 15.05.25	757.000	USD	746.828	747.123	0,81
United States Treasury Notes 2,75% 12 - 15.11.42	1.754.000	USD	1.832.313	1.672.399	1,82
United States Treasury Notes 2,875% 11 - 31.03.18	304.000	USD	321.706	315.566	0,34
United States Treasury Notes 3,125% 11 - 15.05.21	973.000	USD	1.034.953	1.034.801	1,12
United States Treasury Notes 3,125% 13 - 15.02.43	16.127.000	USD	16.935.113	16.528.917	17,95
United States Treasury Notes 3,50% 10 - 15.05.20	4.713.000	USD	5.185.036	5.066.843	5,50
United States Treasury Notes 3,625% 11 - 15.02.21	5.215.000	USD	5.816.069	5.668.663	6,16
United States Treasury Notes 3,75% 13 - 15.11.43	754.000	USD	945.887	868.455	0,94
United States Treasury Notes 4,00% 08 - 15.08.18	540.000	USD	594.781	579.297	0,63
United States Treasury Notes 4,375% 09 - 15.11.39	2.500.000	USD	3.257.813	3.143.458	3,41
United States Treasury Notes 4,50% 06 - 15.02.16	3.056.000	USD	3.096.826	3.070.424	3,33
United States Treasury Notes 4,50% 08 - 15.05.38	2.700.000	USD	2.670.891	3.466.757	3,76
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	3.565.000	USD	4.830.886	4.885.583	5,31
United States Treasury Notes 5,25% 98 - 15.11.28	1.450.000	USD	1.982.365	1.894.458	2,06
United States Treasury Notes 5,50% 98 - 15.08.28	3.087.000	USD	4.300.697	4.107.760	4,46
United States Treasury Notes 6,25% 93 - 15.08.23	166.000	USD	201.605	214.257	0,23

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
United States Treasury Notes 8,00% 91 - 15.11.21	376.000	USD	526.356 87.869.825	502.063 86.346.474	0,55 93,76
Summe - Anleihen			87.869.825	86.346.474	93,76
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			87.869.825	86.346.474	93,76
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Vereinigte Staaten					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 14 - 15.01.24	2	USD	2	1	0,00
United States Treasury Notes 2,875% 15 - 15.08.45	1.624.000	USD	1.563.861 1.563.863	1.577.247 1.577.248	1,71 1,71
Summe - Anleihen			1.563.863	1.577.248	1,71
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			1.563.863	1.577.248	1,71
SUMME ANLAGEBESTAND			89.433.688	87.923.722	95,47
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				88.571.508	96,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 0,50% 15 - 15.02.25	3.200.000	EUR	3.206.614	3.183.520	3,63
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15 - 15.08.25	7.472.000	EUR	7.774.948	7.729.357	8,82
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	4.351.000	EUR	4.741.894	4.730.516	5,39
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	1.500.000	EUR	2.410.395	2.358.600	2,69
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 03 - 04.07.34	4.411.000	EUR	6.918.901	6.964.859	7,94
Bundesrepublik Deutschland 5,50% 00 - 04.01.31	4.154.000	EUR	6.823.776	6.699.260	7,64
Bundesrepublik Deutschland 5,625% 98 - 04.01.28	8.136.000	EUR	13.034.249	12.584.765	14,35
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 94 - 04.01.24	5.778.000	EUR	8.462.054	8.457.692	9,65
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	9.500.000	EUR	15.564.654	15.487.137	17,66
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.16	7.852.000	EUR	7.845.011	7.863.621	8,97
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.18	6.838.000	EUR	6.770.368	6.883.678	7,85
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.19	2.286.000	EUR	2.277.461	2.276.902	2,60
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.20	956.000	EUR	944.801	953.218	1,09
			86.775.126	86.173.125	98,28
Summe - Anleihen			86.775.126	86.173.125	98,28
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			86.775.126	86.173.125	98,28
SUMME ANLAGEBESTAND			86.775.126	86.173.125	98,28
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				87.874.547	100,22

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen					
Australien					
BHP Billiton Finance Ltd. 3.00% 12 - 29.05.24	4.300.000	EUR	5.131.852	4.996.005	0,83
			5.131.852	4.996.005	0,83
Belgien					
Belgium 5,50% 98 - 28.03.28	6.665.000	EUR	10.906.684	10.690.058	1,77
			10.906.684	10.690.058	1,77
Curaçao					
Portigon Finance Curacao NV 6.375% 00 - 09.10.20	15.000.000	EUR	21.864.647	20.071.240	3,33
			21.864.647	20.071.240	3,33
Finnland					
Pohjola Bank OYJ 1,25% 13 - 14.05.18	3.000.000	EUR	3.524.503	3.330.241	0,55
			3.524.503	3.330.241	0,55
Frankreich					
Autoroutes du Sud de la France SA 2,875% 13 - 18.01.23	14.900.000	EUR	17.854.107	17.837.193	2,96
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125% 11 - 09.06.16	2.500.000	EUR	2.964.935	2.752.358	0,46
Casino Guichard Perrachon SA 4,379% 10 - 08.02.17	1.700.000	EUR	2.372.897	1.912.715	0,32
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0,625% 14 - 28.11.22	1.000.000	EUR	1.197.425	1.087.821	0,18
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1,125% 14 - 06.02.19	800.000	EUR	990.743	898.023	0,15
Electricite de France SA 3,875% 12 - 18.01.22	2.900.000	EUR	4.032.166	3.669.865	0,61
France OAT 1,00% 13 - 25.11.18	965.000	EUR	1.092.428	1.084.340	0,18
France OAT 1,75% 13 - 25.05.23	1.541.000	EUR	1.843.073	1.822.232	0,30
France OAT 2,50% 10 - 25.10.20	22.500.000	EUR	28.015.025	27.296.547	4,53
France OAT 3,00% 12 - 25.04.22	8.977.000	EUR	11.940.251	11.396.576	1,89
France OAT 3,25% 11 - 25.10.21	7.283.000	EUR	9.660.959	9.299.204	1,54
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	2.989.000	EUR	5.191.592	4.884.897	0,81
Orange SA 4,125% 11 - 14.09.21	500.000	USD	523.720	526.790	0,09
RCI Banque SA 4,00% 10 - 25.01.16	2.400.000	EUR	2.830.058	2.612.465	0,43
Reseau Ferre de France 5,25% 99 - 07.12.28	9.231.000	GBP	18.615.766	16.953.248	2,82
Sanofi 4,50% 09 - 18.05.16	1.905.000	EUR	2.292.678	2.102.802	0,35
Schneider Electric SE 2,50% 13 - 06.09.21	1.800.000	EUR	2.306.886	2.121.130	0,35
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 2,25% 14 - 16.01.20	2.000.000	EUR	2.458.536	2.292.314	0,38
Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339% 11 - 07.07.21	800.000	EUR	1.101.456	1.004.846	0,17
			117.284.701	111.555.366	18,52
Deutschland					
Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15 - 15.08.25	6.368.000	EUR	7.344.199	7.155.819	1,19
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	3.699.000	EUR	4.054.292	4.016.817	0,67
Bundesrepublik Deutschland 5,625% 98 - 04.01.28	2.446.000	EUR	4.190.744	4.109.987	0,68
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50% 06 - 08.03.18	9.200.000	CHF	9.931.437	9.762.753	1,62

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Deutschland (Fortsetzung)					
KFW 5,75% 01 - 07.06.32	19.443.000	GBP	42.999.005	40.572.160	6,73
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 01 - 03.05.41	1.800.000	EUR	1.807.130	1.339.467	0,22
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 3,25% 11 - 20.04.16	1.200.000	EUR	1.420.243	1.315.905	0,22
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 6,25% 01 - 01.06.31	7.300.000	EUR	12.610.010	11.294.090	1,88
			84.357.060	79.566.998	13,21
Irland					
Ireland 5,00% 10 - 18.10.20	20.143.000	EUR	26.565.196	26.885.532	4,46
LBB Finance Ireland PLC FRN 00 - 21.07.20	1.350.000	EUR	1.768.303	1.412.890	0,23
LBB Finance Ireland PLC FRN 99 - 31.03.19	5.000.000	EUR	5.930.339	4.806.877	0,80
			34.263.838	33.105.299	5,49
Italien					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50% 12 - 20.03.17	18.700.000	EUR	24.887.834	21.008.543	3,49
Enel SpA 5,25% 07 - 20.06.17	1.545.000	EUR	1.964.008	1.797.980	0,30
Intesa Sanpaolo SpA 3,75% 12 - 25.09.19	1.000.000	EUR	1.322.488	1.220.104	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 4,125% 11 - 14.01.16	2.000.000	EUR	2.355.348	2.174.621	0,36
Intesa Sanpaolo SpA 4,375% 12 - 15.10.19	1.000.000	EUR	1.316.855	1.224.446	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 11 - 15.09.26	7.082.334	EUR	9.726.901	9.587.689	1,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 06 - 01.08.21	12.796.000	EUR	16.367.197	16.093.182	2,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 01.02.20	7.772.000	EUR	10.209.108	9.828.189	1,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	319.000	EUR	481.189	493.204	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50% 12 - 01.11.22	5.500.000	EUR	7.923.079	7.675.324	1,28
Region of Umbria Italy 6,063% 00 - 31.12.19	18.257.690	EUR	21.797.546	20.901.354	3,47
			98.351.553	92.004.636	15,27
Japan					
Japan Government Five Year Bond 0,10% 15 - 20.03.20	135.000.000	JPY	1.120.098	1.126.001	0,19
Japan Government Five Year Bond 0,20% 12 - 20.06.17	750.000.000	JPY	6.274.695	6.256.307	1,04
Japan Government Ten Year Bond 0,60% 13 - 20.09.23	2.500.000.000	JPY	21.517.452	21.566.981	3,58
Japan Government Twenty Year Bond 2,00% 11 - 20.12.30	500.000.000	JPY	4.926.197	4.980.922	0,82
Japan Government Two Year Bond 0,10% 15 - 15.09.17	2.500.000.000	JPY	20.671.978	20.836.278	3,46
Japan Government Two Year Bond 0,10% 15 - 15.12.17	3.500.000.000	JPY	28.732.738	29.172.825	4,84
			83.243.158	83.939.314	13,93

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Luxemburg					
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	7.000.000	USD	6.775.339	6.822.900	1,13
Nestle Finance International Ltd. 1.75% 12 - 12.09.22	800.000	EUR	937.877	925.988	0,16
			7.713.216	7.748.888	1,29
Niederlande					
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 2,375% 13 - 22.05.23	2.000.000	EUR	2.543.294	2.343.846	0,39
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 3,375% 06 - 18.01.16	2.225.000	EUR	2.612.433	2.420.039	0,40
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,125% 10 - 14.01.20	3.000.000	EUR	4.004.929	3.717.652	0,62
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,125% 11 - 12.01.21	1.000.000	EUR	1.366.031	1.260.024	0,21
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,50% 11 - 11.01.21	462.000	USD	505.585	502.420	0,08
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,625% 13 - 01.12.23	2.660.000	USD	2.762.969	2.760.229	0,46
Enbw International Finance BV 4,875% 04 - 16.01.25	1.100.000	EUR	1.693.392	1.510.357	0,25
Iberdrola International BV 4,50% 12 - 21.09.17	3.400.000	EUR	4.298.474	3.960.122	0,66
Netherlands 2,75% 14 - 15.01.47	2.363.000	EUR	3.375.984	3.287.701	0,54
Netherlands 3,25% 11 - 15.07.21	4.540.000	EUR	6.074.303	5.795.361	0,96
Netherlands 3,50% 10 - 15.07.20	3.276.000	EUR	4.340.920	4.138.078	0,69
RWE Finance BV 6,50% 09 - 10.08.21	2.400.000	EUR	3.310.586	3.272.327	0,54
			36.888.900	34.968.156	5,80
Norwegen					
Statoil ASA 0,875% 15 - 17.02.23	1.500.000	EUR	1.721.880	1.573.059	0,26
Statoil ASA 2,00% 13 - 10.09.20	2.000.000	EUR	2.466.724	2.301.924	0,38
Telenor ASA 2,50% 13 - 22.05.25	2.000.000	EUR	2.611.197	2.329.679	0,39
			6.799.801	6.204.662	1,03
Slowakei					
Slovakia 1,375% 13 - 16.10.19	1.225.000	CHF	1.351.835	1.291.830	0,21
			1.351.835	1.291.830	0,21
Spanien					
Gas Natural Capital Markets SA 4,125% 10 - 26.01.18	1.700.000	EUR	2.147.821	1.985.175	0,33
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	1.200.000	EUR	1.500.298	1.490.816	0,25
Spain 5,15% 13 - 31.10.44	13.500.000	EUR	21.309.779	20.793.025	3,45
			24.957.898	24.269.016	4,03
Supranational					
European Investment Bank 3,625% 12 - 14.03.42	1.500.000	EUR	2.364.380	2.311.130	0,39
European Investment Bank 4,50% 09 - 15.10.25	13.200.000	EUR	19.493.965	19.341.997	3,21
European Union 2,875% 12 - 04.04.28	2.084.000	EUR	2.780.865	2.725.749	0,45
			24.639.210	24.378.876	4,05

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren					
Anleihen (Fortsetzung)					
Schweden					
Swedbank AB 1,50% 14 - 18.03.19	1.500.000	EUR	1.988.693	1.683.583	0,28
			1.988.693	1.683.583	0,28
Vereinigtes Königreich					
Abbey National Treasury Services PLC 4,375% 11 - 24.01.18	800.000	EUR	1.075.219	946.505	0,16
Abbey National Treasury Services PLC 5,75% 11 - 02.03.26	1.200.000	GBP	2.355.967	2.235.626	0,37
Nationwide Building Society 5,625% 11 - 28.01.26	2.000.000	GBP	4.086.622	3.693.152	0,61
Network Rail Infrastructure Finance PLC 2,75% 06 - 06.10.21	10.000.000	CHF	12.863.475	11.688.511	1,94
Standard Chartered PLC 1,625% 13 - 20.11.18	3.235.000	EUR	3.855.892	3.601.012	0,60
United Kingdom Gilt 3,75% 11 - 22.07.52	8.895.000	GBP	17.782.096	16.753.269	2,78
United Kingdom Gilt 4,75% 07 - 07.12.30	1.000.000	GBP	2.008.781	1.929.667	0,32
			44.028.052	40.847.742	6,78
Vereinigte Staaten					
Apple Inc. 1,00% 14 - 10.11.22	1.400.000	EUR	1.640.473	1.526.292	0,25
Citigroup Inc. 1,375% 14 - 27.10.21	1.400.000	EUR	1.549.841	1.525.941	0,25
Citigroup Inc. 2,50% 13 - 26.09.18	2.234.000	USD	2.254.441	2.253.402	0,38
General Electric Capital Corp. 4,65% 11 - 17.10.21	2.340.000	USD	2.580.622	2.590.773	0,43
General Electric Co. 4,125% 12 - 09.10.42	510.000	USD	500.208	498.161	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 5,375% 10 - 15.03.20	2.128.000	USD	2.380.998	2.337.700	0,39
Morgan Stanley 4,50% 11 - 23.02.16	5.264.000	EUR	6.259.370	5.752.015	0,96
Morgan Stanley 5,625% 09 - 23.09.19	1.702.000	USD	1.924.366	1.878.326	0,31
Verizon Communications Inc. 4,15% 14 - 15.03.24	2.234.000	USD	2.310.135	2.295.797	0,38
			21.400.454	20.658.407	3,43
Summe - Anleihen			628.696.055	601.310.317	99,80
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren			628.696.055	601.310.317	99,80
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Belgien					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.23	515.000	EUR	609.154	535.942	0,09
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.24	607.000	EUR	703.714	619.228	0,10
			1.312.868	1.155.170	0,19
Summe - Anleihen			1.312.868	1.155.170	0,19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			1.312.868	1.155.170	0,19

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

db x-trackers II

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF (Fortsetzung)

Anlagebestand
zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Beschreibung	Menge	Währung (lokal)	Einstandskosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Anleihen					
Österreich					
UniCredit Bank Austria AG 7,25% 97 - 15.02.17	2.714.000	USD	2.897.195	2.819.168	0,47
			2.897.195	2.819.168	0,47
Summe - Anleihen			2.897.195	2.819.168	0,47
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.897.195	2.819.168	0,47
SUMME ANLAGEBESTAND			632.906.118	605.284.655	100,46
SUMME ANLAGEBESTAND EINSCHLIESSLICH AUFGELAUFENER ZINSEN				613.334.291	101,79

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

a) Die Gesellschaft

db x-trackers II (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz“) eingetragen.

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

Die Satzung wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister („*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*“) hinterlegt und am 1. März 2007 im *Recueil des Sociétés et Associations des Großherzogtums Luxemburg* (der „*Mémorial*“) veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt durch eine außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber am 12. Mai 2014 geändert und das Protokoll dieser Versammlung wurde am 6. Juni 2014 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B-124.284 eingetragen.

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

Alle Teilfonds der Gesellschaft sind Exchange Traded Funds („ETF“) und an den in den Fußnoten zu der nachfolgenden Tabelle angegebenen Börsen notiert.

Zum 31. Dezember 2015 hat die Gesellschaft 65 aktive Teilfonds, wovon 8 Teilfonds in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger registriert sind.

Teilfonds	Auflegungstermin
db x-trackers II EONIA UCITS ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	25. Mai 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	8. Juni 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	16. Juli 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	6. Mai 2008
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	20. Oktober 2008
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	7. Juli 2009
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	5. Januar 2010
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	6. März 2014

⁽¹⁾ An der London Stock Exchange notierter Teilfonds.

⁽²⁾ An der Borsa Italiana notierter Teilfonds.

⁽³⁾ An der Singapore Exchange notierter Teilfonds.

⁽⁴⁾ An der Deutschen Börse Frankfurt notierter Teilfonds.

⁽⁵⁾ An der SIX Swiss Exchange notierter Teilfonds.

⁽⁶⁾ An der Luxembourg Stock Exchange notierter Teilfonds (keine Market-Maker-Verpflichtung).

⁽⁷⁾ An der Börse Stuttgart notierter Teilfonds.

Die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds sind für jeden Teilfonds getrennt zu führen, wobei Drittgläubiger ausschließlich auf die Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds Regress nehmen können.

Wichtige Ereignisse des Geschäftsjahres:

Während des zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

Teilfonds	Letzter NAV
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF	26. Januar 2015

Während des zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahrs wurden die folgenden Anteilklassen aufgelöst:

Teilfonds	Letzter NAV
db x-trackers II EONIA UCITS ETF – 3C	29. September 2015
db x-trackers II EONIA UCITS ETF – Maxblue Cash ETF	29. September 2015

1. Allgemeines (Fortsetzung)

a) Die Gesellschaft (Fortsetzung)

Während des zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres wurde die Ausschüttungspolitik der folgenden Anteilklassen von Thesaurierenden Anteilen zu Ausschüttenden Anteilen oder umgekehrt geändert (wie unten ausgeführt) und die Anteilklassen wurden entsprechend umbenannt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Stichtag
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF – 4%-D	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF – 1C	18. Dezember 2015
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF – 1C	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF – 1D	18. Dezember 2015
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF – 1C	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF – 1D	18. Dezember 2015
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF – 4C	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF – 4D	18. Dezember 2015

Weitere wichtige Ereignisse des Jahres sind unter Punkt 3 auf Seite 55 aufgeführt.

b) Anlageziele und Anlagepolitik

Ein Teilfonds kann sein Anlageziel über eine Indirekten Anlagepolitik und/oder einer Direkten Anlagepolitik verfolgen, wie in den folgenden Absätzen ausführlicher beschrieben.

Teilfonds mit Indirekter Anlagepolitik

Teilfonds mit Indirekter Anlagepolitik („Fonds mit Indirekter Replikation“) können keine direkten Anlagen in die Bestandteile des Referenzindex tätigen. Die Abbildung der Wertentwicklung des Referenzindex erfolgt stattdessen durch Derivatetransaktionen und/oder derivative Instrumente (die „Derivatetransaktion[en]“). Insbesondere schließt ein Fonds mit Indirekter Replikation mit einem oder mehreren Swap-Kontrahenten zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelte OTC-Swap-Transaktionen (die „OTC-Swap-Transaktion[en]“) ab.

Zur Erreichung seines Anlageziels kann ein Fonds mit Indirekter Replikation gemäß den Anlagebeschränkungen jederzeit die Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen ganz oder teilweise in Investierte Anlagen anlegen und eine oder mehrere Derivatetransaktionen mit dem Ziel durchführen, die Wertentwicklung und/oder den Ertrag dieser Investierten Anlagen ganz oder teilweise zum Aufbau eines Exposure in Bezug auf den Referenzindex auszutauschen (ein „Unfunded Swap“) (siehe Erläuterung 4).

Die investierten Anlagen, die Derivatetransaktionen und die Techniken, die eingesetzt werden, um die Investierten Anlagen an den Referenzindex oder die Derivatetransaktionen zu koppeln, werden von dem jeweiligen Anlageverwalter und/oder Portfoliounterverwalter verwaltet. Die Verwaltung der Investierten Anlagen beinhaltet grundsätzlich nicht den aktiven Kauf und Verkauf von Wertpapieren auf der Basis von Anlagebeurteilungen und Wirtschafts-, Finanz- und Marktanalysen.

Grundsätzlich hängt der Ertrag eines Anteilinhabers weitgehend von der Wertentwicklung der Investierten Anlagen, der Wertentwicklung des Referenzindex und der Entwicklung von Techniken zur Kopplung der Investierten Anlagen an den Referenzindex ab.

Ein Fonds mit Indirekter Replikation kann in Abhängigkeit vom Wert der Derivatetransaktionen jederzeit ein vollständiges oder teilweises Exposure in Bezug auf einen oder mehrere Kontrahenten (einschließlich eines oder mehrerer Swap-Kontrahenten) aufweisen. In diesem Fall werden Vorkehrungen zur Minderung von Kontrahentenrisiken in Einklang mit den Vorschriften implementiert und/oder die Kontrahenten der Derivatetransaktionen leisten Zahlungen, um sicherzustellen, dass der Prozentsatz des Kontrahentenrisikos die in den Vorschriften angegebenen Grenzwerte nicht übersteigt.

Teilfonds mit Direkter Anlagepolitik

Ein Teilfonds mit Direkter Anlagepolitik enthält das Kürzel „(DR)“ im Namen des Teilfonds.

Ein Teilfonds mit Direkter Anlagepolitik („Fonds mit Direkter Replikation“) verfolgt sein Anlageziel durch Anlage in ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren oder sonstigen geeigneten Vermögenswerten, das aus allen (oder in Ausnahmefällen einer wesentlichen Anzahl von) Bestandteilen des Referenzindex („Vollständige Indexnachbildung“), einer optimierten Auswahl dieser Bestandteile oder nicht mit dem Referenzindex in Zusammenhang stehenden übertragbaren Wertpapieren oder sonstigen geeigneten Vermögenswerten („Optimierte Indexnachbildung“) bestehen kann.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

b) Anlageziele und Anlagepolitik (Fortsetzung)

Fonds mit Direkter Replikation halten unter Umständen nicht jeden Bestandteil bzw. nicht die genaue Gewichtung eines Bestandteils im Referenzindex. Stattdessen können sie durch den Einsatz von Optimierungstechniken und/oder Anlagen in Wertpapiere, die nicht Referenzindex sind, ein Exposure in Bezug auf diesen Referenzindex anstreben. Wertpapierkategorien, in die Fonds mit Direkter Replikation anlegen dürfen, sind u.a. American Depositary Receipts („ADR“), Global Depositary Receipts („GDR“) und/oder stimmrechtslose Depositary Receipts („NVDR“).

Der Umfang, in dem ein Fonds mit Direkter Replikation Optimierungstechniken verwendet einsetzt, hängt zum Teil von der Art der Bestandteile des Referenzindex ab. Beispielsweise kann ein Fonds mit Direkter Replikation Optimierungstechniken einsetzen und eine mit der des Referenzindex vergleichbare Rendite erzielen, indem er in eine Teilmenge der Bestandteile seines Referenzindex anlegt. Es ist jedoch möglich, dass der Einsatz dieser Anlagetechniken, deren Umsetzung einer Reihe von Beschränkungen unterliegt, die im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegt sind, nicht die gewünschten Ergebnisse erzielt.

Zum 31. Dezember 2015 waren keine Teilfonds der Gesellschaft mit Direkter Anlagepolitik zum Vertrieb in oder von der Schweiz aus an nicht-qualifizierte Anleger registriert.

c) Die Anteile

Die Anteile können in ausschüttende Anteile (gekennzeichnet durch den Buchstaben „D“) und thesaurierende Anteile (gekennzeichnet durch den Buchstaben „C“) unterteilt werden. Es können auch andere Klassen mit besonderen Merkmalen angeboten werden, wie etwa einer Umtausch- oder Rücknahmegebühr, einem Mindestzeichnungsbetrag oder anderen besonderen Merkmalen. Innerhalb jeder Anteilsklasse können verschiedene Arten von (durch Großbuchstaben gekennzeichneten) Unterklassen ausgegeben werden, die sich (unter anderem) hinsichtlich der Art der Ausschüttungen, der Ausschüttungstermine und der Gebührenstrukturen unterscheiden können. Sofern im jeweiligen Produktanhang des Prospekts nicht anders angegeben werden die Anteile zum Handel an einer oder mehreren Börsen notiert.

Die Anteile werden von der Gesellschaft ausschließlich in Bezug auf Teilfonds mit den im Prospekt beschriebenen Anlagepolitiken ausgegeben, und können gegen Barzahlung oder Sachleistung (oder einer Kombination aus beiden) gezeichnet werden.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

a) Bewertung der Anlagen

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

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

- (i) Der Wert von Barbeständen oder Einlagen, Rechnungen und Zahlungsaufforderungen und Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten sowie erklärten oder aufgelaufenen aber noch nicht vereinnahmten Bardividenden und Zinsen gilt als der Gesamtbetrag hiervon, es sei denn, die vollständige Zahlung oder der vollständige Erhalt sind in irgendeinem Fall unwahrscheinlich – in diesem Fall wird der Wert hiervon nach einem solchen Abschlag festgesetzt, wie dies in einem solchen Fall als angebracht erscheint, um den wahren Wert hiervon widerzuspiegeln;
- (ii) der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder gehandelt werden oder an einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage der zuletzt verfügbaren Kurse, die am dem Bewertungstag unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag ermittelt werden, oder auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse des Hauptmarktes bewertet, an dem die Anlagen der Teilfonds hauptsächlich gehandelt werden. Der Verwaltungsrat wird einen Dienstleister bestimmen, der die vorstehend genannten Kurse zur Verfügung stellen wird. Sollten nach Auffassung des Verwaltungsrats diese Kurse den Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, ermittelt der Verwaltungsrat den Wert dieser Wertpapiere nach Treu und Glauben entweder durch Bezugnahme auf andere öffentlich verfügbare Quellen oder durch Bezugnahme auf nach seinem Ermessen geeignete sonstige Quellen;

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Anlagen (Fortsetzung)

- (iii) nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, wie mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat festgelegt;
- (iv) die Swap-Kontrakte werden auf der Grundlage von Total-Return-Swaps bewertet, die dem positiven oder negativen Nettowert entsprechen, der sich einerseits aus dem Anstieg/der Verringerung des Marktpreises des Anlageportfolios, einschließlich der mit diesen Anlagen erzielten Zinserträge, und andererseits aus dem Marktwert des dem Swap-Kontrakt zugrunde liegenden Index ergibt. Der positive oder negative Nettowert wird im Jahresabschluss als „Nicht realisierter Gewinn aus Swaps“ oder als „Nicht realisierter Verlust aus Swaps“ ausgewiesen;
- (v) für Teilfonds, die ihre Nettoerlöse vollständig oder teilweise in Swap-Transaktionen anlegen, stellen „Forderungen gegenüber Swap-Kontrahenten“ an den Kontrahenten des Swap-Kontrakts zur Finanzierung des Swaps (zum Nennwert) geleistete Vorauszahlungen dar. Swap-Kontrakte werden wie vorstehend unter (iv) beschrieben bewertet;
- (vi) alle anderen Wertpapiere und anderen zulässigen Vermögenswerte sowie alle vorstehend erwähnten Vermögenswerte, für die eine Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Unterabsätzen nicht möglich oder zweckmäßig ist oder den Wert nicht angemessen widerspiegelt, werden zum nach Treu und Glauben nach Maßgabe vom Verwaltungsrat eingeführter Verfahren ermittelten Marktwert bewertet.

b) Anlagegeschäfte

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

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen wird im Jahresabschluss als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften“ ausgewiesen.

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

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Die am 31. Dezember 2015 maßgeblichen Wechselkurse sind:

1 Euro = 1,493093 AUD
1 Euro = 1,508979 CAD
1 Euro = 0,737024 GBP
1 Euro = 130,676461 JPY
1 Euro = 1,541080 SGD
1 Euro = 1,086300 USD

d) Erträge

Zinsen werden periodengerecht verbucht. Die Verbuchung von Dividenden erfolgt am „Ex-Tag“ nach Abzug von Quellensteuern.

3. Besteuerung der Gesellschaft

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis ist die Gesellschaft in Luxemburg nicht zur Zahlung von Ertragsteuern, Stempel- oder sonstigen Steuern verpflichtet. Auf etwaige von der Gesellschaft vereinnahmte oder realisierte Anlageerträge und Veräußerungsgewinne können jedoch im Ursprungsland Steuern zu unterschiedlichen Sätzen erhoben werden, die der Gesellschaft in der Regel nicht erstattet werden.

Obwohl die Gesellschaft grundsätzlich in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“) zu einem jährlichen Satz von 0,05% unterliegt, sind alle Teilfonds von dieser Steuer befreit, da (i) alle ihre Anteile an mindestens einer Börse oder einem sonstigen anerkannten, öffentlich zugänglichen, geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, und (ii) die Teilfonds das alleinige Ziel verfolgen, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes abzubilden, wobei der Umstand einer Beschränkung auf ein alleiniges Ziel daneben nicht die Verwaltung eventueller liquider Mittel oder den Einsatz von Techniken und Instrumenten zu Absicherungszwecken oder für den Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung ausschließt. Durch eine Großherzogliche Verordnung können zusätzliche oder alternative Kriterien bezüglich der unter diese Ausnahme fallenden Indizes festgelegt werden.

4. Swaps

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

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

Teilfonds	Zugrunde liegender Basiswert	Währung	Zu zahlender theoretischer Wert	Zu erhaltender theoretischer Wert	Forderung/ (Verbindlichkeit) gegenüber Swap-Kontrahenten	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Swaps
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED [®]	EUR	507.821.308	497.893.564	(9.927.744)	13.320.360
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN INDEX [®]	EUR	667.122.396	666.989.226	(133.170)	(3.005.435)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF	MARKIT ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	212.723.940	206.430.649	(6.293.291)	7.917.126
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	DEUTSCHE BANK EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX [®]	EUR	249.432.889	222.213.798	(27.219.091)	17.779.519
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	DEUTSCHE BANK GLOBAL INVESTMENT GRADE GOVERNMENT INDEX	EUR	620.359.674	616.886.806	(3.472.868)	15.035.846
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	IBOXX \$ TREASURIES [®] INDEX	USD	91.588.092	92.466.705	878.613	2.673.489
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	IBOXX € GERMANY [®] INDEX	EUR	87.383.061	84.995.617	(2.387.444)	2.236.022
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX	USD	641.615.184	637.263.410	(4.351.774)	(6.406.162)

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

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Fixgebühr

a) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

In Übereinstimmung mit und vorbehaltlich der Bedingungen der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung läuft die jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr an jedem Kalendertag auf und wird an jedem Bewertungstag auf der Grundlage eines Prozentsatzes (i) des zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerts jedes Teilfonds bzw. jeder Anteilsklasse oder (ii) des Erstausgabepreises, multipliziert mit der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile jedes Teilfonds oder jeder Anteilsklasse (wie im jeweiligen Produktanhang des Prospekts für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse angegeben) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr ist vierteljährlich zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Auslagen in angemessener Höhe, die im Rahmen ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausführung der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung angefallen sind und im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit nach vernünftigem Ermessen nicht vorhersehbar waren.

Ungeachtet des Vorstehenden können die Verwaltungsgesellschaft und die Gesellschaft in Bezug auf einen bestimmten Teilfonds oder eine bestimmte Anteilsklasse eine andere Gebührenstruktur vereinbaren, wie im jeweiligen Produktanhang des Prospekts angegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertriebsstellen eine Vertriebsgebühr aus der Verwaltungsgesellschaftsgebühr bezahlen. Eine Vertriebsstelle kann gegebenenfalls einen Teil der Vertriebsgebühr an eine Untervertriebsstelle weitergeben.

b) Fixgebühr

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

Die von der Vereinbarung abgedeckten Gebühren und Aufwendungen sind Verwaltungsstellengebühren, Depotbankgebühren, Register-, Transferstellen- und Börsenzulassungsstellengebühren, in Luxemburg jährlich zahlbare Steuern (falls zutreffend) (die „Taxe d'Abonnement“), Gründungskosten und Sonstige Verwaltungsgebühren.

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

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

Inbesondere wird die Fixgebührenstelle die Rechnungen von Rechtsberatern, örtlichen Zahlstellen und Übersetzern bis zu einer Gesamtbergrenze von EUR 10 Mio. (EUR 10.000.000) pro Geschäftsjahr bezahlen; die Gesellschaft ist für die Zahlung von über diese Gesamtbergrenze hinausgehenden Beträgen verantwortlich. Die Gesellschaft wird diese Beträge aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds, dem die spezifischen Kosten zuzurechnen sind, begleichen.

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Fixgebühr (Fortsetzung)

b) Fixgebühr (Fortsetzung)

Teilfonds	Verwaltungs- gesellschafts- vergebühr (p.a.)	Fixgebühr (p.a.)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	bis zu 0,15%	0,10%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - Anteilsklasse 1C & 1D ⁽¹⁾	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - Anteilsklasse 2C ⁽²⁾	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF	bis zu 0,14%	0,10%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF	bis zu 0,45%	0,10%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	bis zu 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	bis zu 0,05%	0,10%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	bis zu 0,20%	0,10%

⁽¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft hat zugestimmt, während des Zeitraums vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 30. Juni 2015 auf ihre Gebühr in Bezug auf die Anteilsklassen 1C und 1D des db x-trackers II EONIA UCITS ETF zu verzichten.

⁽²⁾ Die Verwaltungsgesellschaft hat zugestimmt, während des Zeitraums vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 30. Juni 2015 die Senkung der Fixgebühr in Bezug auf die Anteilsklasse 2C von 0,00833% pro Monat (0,10% p. a.) auf 0,00417% pro Monat (0,05% p. a.) beizubehalten. Die Gesellschaft und die Fixgebührenstelle haben die Senkung der Fixgebühr in diesem Zeitraum in einem Schreiben zur Gebührensenkung (*reduction letter*) vom 8. Januar 2015 vereinbart.

6. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind alle Kosten und Aufwendungen die beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Finanzinstrumenten im Portfolio, Maklergebühren und -provisionen sowie fällige Zinsen oder Steuern in Bezug auf solche Käufe oder Verkäufe, wie ggf. im relevanten Produktanhang des Prospekts detaillierter beschrieben.

Während des am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres sind für die Teilfonds der Gesellschaft keine Transaktionskosten angefallen.

7. Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Während des am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres erhielten die Verwaltungsratsmitglieder keinerlei Vergütung oder sonstige direkte oder indirekte geldwerte Vorteile von der Gesellschaft. Herr Jacques Elvinger ist Partner der luxemburgischen Rechtsanwaltskanzlei Elvinger Hoss & Prussen, die Rechtsberatungsleistungen für die Gesellschaft erbringt. Seit dem 1. Juli 2015 ist Herr Klaus-Michael Vogel unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

8. Verbundene Parteien

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. wurde gemäß der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung als Verwaltungsgesellschaft bestellt und ist dafür verantwortlich, für die verschiedenen Teilfonds Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- sowie Vertriebs- und Marketingdienstleistungen zu erbringen, sofern im maßgeblichen Produktanhang des Prospekts nicht anderweitig festgelegt.

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. hat für die Erbringung ihrer Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf Erhalt folgender Gebühren:

- Verwaltungsgesellschaftsgebühren gemäß Erläuterung 5;
- Gebühren, die direkte oder indirekte Betriebskosten und Gebühren aus Wertpapierleihgeschäften abdecken.

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

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

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

9. Ausgeschüttete Dividenden

Während des zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahres beschloss die Gesellschaft, an die Anteilsinhaber der Ausschüttenden Anteile der nachstehend aufgeführten Teilfonds wie folgt Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds	Klasse	Ex-Dividende-Tag	Währung der Anteilsklasse	Dividende je Anteil
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	1D	2. April 2015	EUR	1,7466
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF	3D	2. April 2015	GBP	0,3590
db x-trackers II EONIA UCITS ETF	1D	2. April 2015	EUR	0,0100
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	1D	2. April 2015	EUR	1,4930
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF	2D	2. April 2015	GBP	0,1755
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1D	2. April 2015	EUR	1,5177
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF	1C ⁽¹⁾	2. April 2015	EUR	0,6212

⁽¹⁾Diese Anteilsklasse hieß bis einschließlich 17. Dezember 2015 „4%-D“.

10. Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios

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

11. Soft Commissions

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

12. Nachfolgende Ereignisse

Seit dem Ende des Geschäftsjahres gab es keine nachfolgenden Ereignisse.

Informationen für Anteilsinhaber - ungeprüft

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

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

2) Bestimmung des Gesamtrisikos

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

3) Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

1. Am 27. Januar 2015 wurden die Anleger über die Verschmelzung von DB Platinum Advisors (der alten Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft) mit der DWS Investment S.A. informiert (die „Verschmelzung“). Die Verschmelzung wurde zum 30. April 2015 wirksam. Danach bestand die juristische Person der Verwaltungsgesellschaft DB Platinum Advisors nicht weiter, und alle Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Rechte und Verpflichtungen von DB Platinum Advisors gingen auf die DWS Investment S.A. als aufnehmende Gesellschaft über, die zur neuen Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft wurde. Am 1. Mai 2015 hat die DWS Investment S.A. ihren Namen in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. („DeAWMI“) geändert. Die DeAWMI ist eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht und eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Luxembourg S.A. und der Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH (vormals DWS Investment GmbH), Frankfurt/Main, Deutschland. DeAWMI ist Teil der Deutsche Bank Gruppe und der Abteilung Deutsche Asset Management. DeAWMI wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg überwacht und besitzt eine Lizenz als Verwaltungsgesellschaft nach Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie eine Lizenz als Verwalter alternativer Investmentfonds nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 zu Verwaltern alternativer Investmentfonds. Die Verschmelzung erfolgte, um die gesellschaftsrechtliche Struktur der Deutschen Bank in Luxemburg zu vereinfachen, die operative Effizienz zu steigern und den Anlegern bessere Dienstleistungen erbringen zu können.

2. Am 5. Februar 2015 informierte die Gesellschaft die Anteilsinhaber des Teilfonds db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF über die Tatsache, dass der Indexanbieter des Referenzindex des Teilfonds beschlossen hatte, bestimmte Änderungen am Referenzindex vorzunehmen. Am 16. Dezember 2015 informierte die Gesellschaft die Anteilsinhaber, dass manche dieser Änderungen vom Indexsponsor schließlich nicht durchgeführt wurden.

3. Am 24. Februar 2015 informierte die Gesellschaft die Anteilsinhaber aller Teilfonds über Änderungen am Prospekt der Gesellschaft, die am 26. März 2015 in Kraft traten und die Kosten von OTC-Swapgeschäften und Finanztransaktionssteuern betrafen.

4) Von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Investmentfonds

Zum 31. Dezember 2015 erbringt die Verwaltungsgesellschaft Anlageverwaltungsdienstleistungen für die folgenden Investmentfonds:

a) in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) nach Luxemburger Recht:

Deutsche Floating Rates Notes (USD) DWS Osteuropa	DWS Russia
--	------------

b) in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach Luxemburger Recht:

db x-trackers db x-trackers II Deutsche Invest I (DWS Invest)	Deutsche Invest II (DWS Invest II) DWS Concept DWS FlexPension
---	--

Informationen für Schweizer Anleger

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, 1201 Genf und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano.

2. Erhalt der durch die SICAV veröffentlichten Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und auf einfache Anfrage am Sitz des Schweizer Vertreters sowie zusätzlich am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Das gilt auch für die Aufstellung der Käufe/Verkäufe.

3. Gesamtes Ausgabenverhältnis

Die folgenden Zahlen zeigen das gesamte Ausgabenverhältnis (TER) für jede Anteilklasse für den Jahreszeitraum, geendet zum 31. Dezember 2015:

Teilfonds	TER (p.a.)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1C	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1D	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 2C	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 3D	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 4D	0,25%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 5C	0,25%
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1C	0,13% ⁽¹⁾
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1D	0,13% ⁽¹⁾
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 2C	0,05% ⁽²⁾
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER UCITS ETF - 1C	0,24%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF - 1C	0,55%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1C	0,25%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1D	0,25%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 2D	0,25%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 4C	0,25%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 5C	0,25%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF - 1D	0,15%
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1D	0,15%
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1C	0,15%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 1D	0,30%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 2C	0,30%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 4C	0,30%
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 5C	0,30%

⁽¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft hat zugestimmt, während des Zeitraums vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 30. Juni 2015 auf ihre Gebühr für die Anteilsklassen 1C und 1D des db x-trackers II EONIA UCITS ETF zu verzichten. Zum 1. Juli 2015, wurde die Verwaltungsgesellschaftsgebühr auf 0,05% zurückgesetzt.

⁽²⁾ Die Verwaltungsgesellschaft hat zugestimmt, während des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 31. Dezember 2015 die Senkung der Fixgebühr für die Anteilsklasse 2C von 0,00833% pro Monat (0,10% p. a.) auf 0,00417% pro Monat (0,05% p. a.) beizubehalten. Die Verwaltungsgesellschaft hat zugestimmt, während des Zeitraums vom 1. Januar 2015 bis einschließlich 31. Dezember 2015 auf ihre Gebühr für die Anteilsklassen 2C des db x-trackers II EONIA UCITS ETF zu verzichten.

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

Informationen für Schweizer Anleger (Fortsetzung)

3. Gesamtes Ausgabenverhältnis (Fortsetzung)

Der TER drückt die gesamten Betriebsausgaben jeder Anteilklasse aus, berechnet über den Jahreszeitraum, geendet zum 31. Dezember 2015, ausgedrückt als Prozentsatz des Durchschnitts der Nettofondsvermögen der Anteilklasse, und wird berechnet anhand der folgenden Formel:

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

Wobei:

- die Betriebsausgaben den Ausgaben entsprechen, ohne negative Anlageerträge; und
- das durchschnittliche Nettofondsvermögen dem arithmetischen Mittel der Nettofondsvermögen von jedem Bewertungstag entspricht.

4. Performancetabelle

Performance für den Zeitraum der letzten 3 Jahre.

Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds (in %)			Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)			Nachbildungsabweichung (in %)		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1C	(5,22)	9,34	(1,23)	(4,97)	9,60	(0,98)	(0,25)	(0,26)	(0,25)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 1D	(2,50)	9,34	(1,23)	(2,46)	9,60	(0,98)	(0,04)	(0,26)	(0,25)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 2C	(5,28)	9,34	(1,08)	(5,07)	9,62	(0,84)	(0,21)	(0,28)	(0,24)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 3D	(4,82)	9,72	(0,67)	(4,57)	9,99	(0,43)	(0,25)	(0,27)	(0,24)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 4D	(5,39)	9,04	(2,69)	(5,16)	9,31	(2,45)	(0,23)	(0,27)	(0,24)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF - 5C	(0,86)	17,95	5,52	(0,77)	18,23	5,77	(0,09)	(0,28)	(0,25)
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1C	(0,01)	0,00	(0,23)	0,09	0,10	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,12)
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 1D	(0,01)	0,00	(0,23)	0,09	0,10	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,12)
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - maxblue Cash ETF	(0,01)	0,00	-	0,09	0,10	-	(0,10)	(0,10)	-
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 2C	0,03	0,05	(0,15)	0,09	0,10	(0,11)	(0,06)	(0,05)	(0,04)
db x-trackers II EONIA UCITS ETF - 3C	(0,01)	0,00	-	0,09	0,10	-	(0,10)	(0,10)	-
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF - 1C	17,35	7,58	2,54	17,63	7,84	2,79	(0,28)	(0,26)	(0,25)
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF - 1C	(6,47)	7,37	0,09	(5,95)	7,95	0,66	(0,52)	(0,58)	(0,57)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1C	(0,82)	8,04	0,75	(0,58)	8,30	1,01	(0,24)	(0,26)	(0,26)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 1D	(0,84)	8,04	0,75	(0,58)	8,30	1,01	(0,26)	(0,26)	(0,26)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 2D	(0,46)	8,30	1,38	(0,22)	8,64	1,72	(0,24)	(0,34)	(0,34)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 4C	(1,08)	7,73	(0,43)	(0,83)	8,00	(0,29)	(0,25)	(0,27)	(0,14)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF - 5C	(3,15)	13,82	8,18	(3,06)	14,11	8,45	(0,09)	(0,29)	(0,27)
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF - 1C	(3,45)	(5,71)	-	(3,26)	(5,52)	-	(0,19)	(0,19)	-
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF - 1D	(3,51)	5,96	0,65	(3,37)	6,12	0,80	(0,14)	(0,16)	(0,15)

Informationen für Schweizer Anleger (Fortsetzung)

4. Performancetabelle (Fortsetzung)

Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds (in %)			Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)			Nachbildungsabweichung (in %)		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1D	(2,34)	10,25	0,19	(2,20)	10,40	0,34	(0,14)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF - 1C	(2,34)	10,25	0,19	(2,20)	10,40	0,34	(0,14)	(0,15)	(0,15)
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF – 1D	-	(1,85)	(3,43)	-	(1,61)	(3,15)	-	(0,24)	(0,28)
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 2C	-	5,48	0,73	-	5,72	1,02	-	(0,24)	(0,29)
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 4C	-	5,11	(0,80)	-	5,34	(0,52)	-	(0,23)	(0,28)
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - 5C	-	5,43	0,39	-	5,68	0,68	-	(0,25)	(0,29)

In der Performance wurde berücksichtigt, dass alle Ausschüttungen der Klasse 1D, 2D, 3D neu errechnet wurden unter Einbeziehung der Berichtigungsfaktoren.

Für die in der Tabelle dargestellten Anteilsklassen, deren Auflegung, in diesem Zeitraum erfolgte, wird die Performance der Anteilsklassen für den ersten Zeitraum seit der Auflegung berechnet.

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