

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Jahresbericht und Geprüfter Abschluss für das am
31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

INHALT

Seite

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	7
Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats	14
Bericht der Depotbank	15
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	16
db LifeCycle 2016	
Bericht des Anlageverwalters	18
Anlageportfolio	19
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	21
Anlageportfolio	22
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	
Bericht des Anlageverwalters	48
Anlageportfolio	49
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	64
Anlageportfolio	65
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	
Bericht des Anlageverwalters	78
Anlageportfolio	79
Vermögensaufstellung	101
Ertrags- und Aufwandsrechnung	104
Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	106
Anhang zum Abschluss	108
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	135
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	141

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Sitz

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland
Registernummer: 393802

Verwaltungsratsmitglieder

Michael Whelan (irischer Staatsangehöriger) (Non-Executive)
Peter Murray (irischer Staatsangehöriger) (Independent Non-Executive)
Tom Murray (irischer Staatsangehöriger) (Independent Non-Executive)
Alex McKenna (britischer Staatsangehöriger) (Non-Executive)
Gerry Grimes (irischer Staatsangehöriger) (Independent Non-Executive)
Manooj Mistry (britischer Staatsangehöriger) (Non-Executive)

Anlageverwalter

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

Vertriebsstelle

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

Depotbank

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

Verwaltungsstelle

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

Unabhängiger Abschlussprüfer (ab dem 10. Juni 2014)

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Abschlussprüfer
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Unabhängiger Abschlussprüfer (bis zum 10. Juni 2014)

KPMG
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Rechtsberater der Gesellschaft für britisches Recht

Allen & Overy LLP
One New Change
London EC4M 9QQ
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht

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

Secretary

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

Wertpapierleihstelle

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

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

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

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

Während des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus den folgenden Fonds:

Fonds	Währung	Auflegungs-termin	Preis bei Auflegung
db LifeCycle 2016	EUR	14.07.06	100,0000
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)**	EUR	10.02.14	12,0811
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF**	USD	09.05.14	46,9386
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)**	USD	21.07.14	46,2047
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)**	USD	10.06.14	35,7286
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR)	USD	*	*
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR)	USD	*	*

* Zum 31. Dezember 2014 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

** Nähere Informationen sind dem Abschnitt zu den Ereignissen im Berichtszeitraum zu entnehmen.

Registrierung

Zum 31. Dezember 2014 sind die Fonds der Gesellschaft in folgenden Ländern für den öffentlichen Vertrieb registriert:

Fonds	Öster-reich	Belgien	Däne-mark	Finn-land	Frank-reich	Deutsch-land	Irland	Italien
db LifeCycle 2016	-	Ja	-	-	-	Ja	Ja	-
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Fonds	Luxem-burg	Nieder-lande	Norw-egen	Sin-gapur	Spa-nien	Schwe-den	Schweiz	Verein. König-reich
db LifeCycle 2016	-	-	-	-	-	-	Ja	-
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	Ja	Ja	Ja	-	Ja	Ja	Ja	Ja
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Börsennotierungen

Zum 31. Dezember 2014 sind die Fonds der Gesellschaft an folgenden Börsen notiert:

Fonds	Borsa Italiana (Italien)	Irish Stock Exchange (Irland)	London Stock Exchange (Verein. Königr.)	SIX Swiss Exchange (Schweiz)	Börse Stuttgart (Deutschland)	XETRA (Deutschland)
db LifeCycle 2016	-	-	-	-	-	-
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	-	Ja
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Ja	-	Ja	Ja	-	Ja
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	-	-	Ja	Ja	-	Ja
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	-	Ja	Ja	Ja	-	Ja

Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

Handel

Alle anderen Fonds werden an jedem Geschäftstag wie in den jeweiligen Nachträgen aufgeführt gehandelt. Ist dieser Tag kein Geschäftstag, ist der Transaktionstag der nächstfolgende Geschäftstag.

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

Anträge sind an die Verwaltungsstelle zu richten:

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland
Tel.: 353-1-776 8000
Fax: 353-1-523 3717

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

Die Mitglieder des Verwaltungsrats legen den Anteilshabern hiermit den Jahresbericht nebst Geprüftem Abschluss von Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr vor.

Ergebnisse, Aktivitäten und zukünftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit sind auf den Seiten 105 bis 109 aufgeführt. Ein Überblick über die Geschäftstätigkeit ist in den Berichten des Anlageverwalters enthalten. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Anlageziele der Fonds weiterhin wie im Prospekt aufgeführt zu verfolgen.

Hauptrisiken

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

Vorschriften für Fair Value und Modernisierungsrichtlinie

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

Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind:

Michael Whelan

Michael Whelan verfügt über umfassende Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche und fungierte von 2007 bis 2015 als Chief Country Officer der Deutschen Bank in Irland. Während dieses Zeitraums zeichnete er für den erheblichen Ausbau des Geschäfts in Irland verantwortlich und fungierte als zuständige Person für die Corporate Governance der wichtigsten operativen Gesellschaften als Schnittstelle für die Kontaktaufnahme mit Kunden der Bank in Irland und die Zusammenarbeit mit der Finanzaufsichtsbehörde. Er führte ein Team hochrangiger Mitarbeiter, das zwei äußerst erfolgreiche Geschäftszweige gründete und betrieb, die einen erheblichen Beitrag zum Geschäftsergebnis der Bank leisten. Als Mitglied der Association of Chartered Certified Accountants (FCCA) hat er derzeit verschiedene Posten als Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats verschiedener in Irland registrierter Publikumsfonds inne.

Peter Murray

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

Tom Murray

Tom Murray ist derzeit Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats mehrerer wichtiger OGAW- und AIF-Plattformen. Im Jahr 1976 schloss er sein Betriebswirtschaftsstudium am University College Dublin ab und wurde 1980 als Wirtschaftsprüfer und Steuerberater (*Chartered Accountant*) zugelassen. Von 2004 bis 2008 fungierte er als Verwaltungsratsmitglied (*Director*) von Merrion Corporate Finance Limited. Vor seiner Tätigkeit bei Merrion war er Director of Treasury bei Investec Ireland, Gründungsmitglied des Verwaltungsrats von Grandon Securities Limited und Chief Financial Officer (CFO) bei Wang International Finance Ltd.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Alex McKenna

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

Gerry Grimes

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

Manooj Mistry

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

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Secretary und Verträge

Der Verwaltungsrat und der Company Secretary (Goodbody Secretarial Limited), die diese Funktion am 31. Dezember 2014 ausübten, hielten weder zu diesem Datum noch zu einem anderen Zeitpunkt während des Berichtszeitraums eine Beteiligung an der Gesellschaft.

Rechnungslegungsunterlagen

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants und Abschlussprüfer, wurde gemäß Section 160 (1) des *Companies Act* von 1963 zum Wirtschaftsprüfer bestellt. Das Unternehmen hat seine Bereitschaft zur Ausübung dieses Amtes gemäß Section 160 (2) des *Companies Act* von 1963 erklärt.

Ausschüttungen

Im Laufe des am 31. Dezember 2014 sowie im Laufe des am am 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres wurden für die in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger keine Ausschüttungen vorgenommen.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft legte am 10. Februar 2014 den db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 4. April 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) bestellt.

Die Gesellschaft legte am 9. Mai 2014 den db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF auf.

Bei der Central Bank of Ireland wurden ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft sowie entsprechende Nachträge für jeden Fonds mit Datum vom 28. Mai 2014 eingereicht.

Die Gesellschaft legte am 10. Juni 2014 den db x-trackers S&P® 500 Equal Weight UCITS ETF (DR) auf.

Mit Wirkung zum 10. Juni 2014 wurde KPMG unter der Adresse 1 Harbourmaster Place, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland, als Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft von PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants und Abschlussprüfer unter der Adresse One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland, abgelöst.

Um der Gebührenerkung Rechnung zu tragen, gab die Gesellschaft am 1. Juli 2014 einen neuen Nachtrag für den db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF heraus (Einzelheiten sind Erläuterung 4 zu entnehmen).

Die Gesellschaft legte am 21. Juli 2014 den db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 8. Oktober 2014 wurde die Ausführungsstelle für db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR) bestellt.

Am 11. Dezember 2014 wurde die Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) bestellt. Am 15. Dezember 2014 wurde die Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI USA UCITS ETF (DR) bestellt. Im Nachgang zur Bestellung der Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH als Anlageunterverwalter wurde Deutsche Asset and Wealth Management (UK) Limited mit Wirkung zu denselben Stichtagen als Porfoliouunterverwalter ("Portfoliouunterverwalter") aller vorstehend aufgeführten Teilfonds bestellt. Des Weiteren wurden die Bestellungen der Deutsche Asset and Wealth Management International GmbH als Ausführungsstelle und von Deutsche Asset and Wealth Management (UK) Limited als Anlageunterverwalter aller betroffenen Teilfonds zu den vorstehend aufgeführten maßgeblichen Stichtagen beendet.

Bei der Central Bank of Ireland wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft mit Datum vom 18. Dezember 2014 eingereicht.

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

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Am 13. Februar 2015 wurden die folgenden Fonds von der Central Bank of Ireland genehmigt:

- db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR)
- db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR)

Mit Wirkung zum 27. Februar 2015 ist Verwaltungsratsmitglied Michael Whelan nicht länger Mitarbeiter der Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Deutschen Bank.

Die Gesellschaft legte am 6. März 2015 den db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR) und den db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR) auf.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat in seiner Versammlung vom 23. April 2015 beschlossen, den db LifeCycle 2016 zu schließen.

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

Corporate Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

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

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

Relevante Informationen zu den Corporate Governance-Strukturen der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr sind nachstehend angegeben, und die Gesellschaft unterliegt in ihren Corporate Governance-Verfahren den Vorgaben:

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

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

Der Verwaltungsrat hat für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr keinen weiteren Corporate Governance-Kodex eingeführt.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung

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

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

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

Die Abschlüsse der Gesellschaft werden in elektronischer Form auf der von der Deutschen Bank in ihrer Funktion als Globale Vertriebsstelle bereitgestellten Webseite unter www.etf.deutscheawm.com veröffentlicht. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die dem Anlageverwalter zur Veröffentlichung auf der Webseite bereitgestellten Abschlüsse mit den eigenhändig unterzeichneten Abschlüssen übereinstimmen. Die für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen geltenden Rechtsvorschriften der Republik Irland können von den Rechtsvorschriften anderer Länder abweichen.

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

Umgang mit Anteilshabern

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

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

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Umgang mit Anteilshabern (Fortsetzung)

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

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

Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats

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

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

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

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2014 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR
(FORTSETZUNG)**

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Aktivitäten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

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

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Gemäß OGAW-Mitteilungen der Central Bank of Ireland, Punkt 1 von UCITS Notice 14.5 – "Dealings by promoter, manager, trustee, investment adviser and group companies" müssen sämtliche Transaktionen, die von einem Promoter, Manager, Treuhänder, Anlageberater und/oder von deren verbundenen Unternehmen oder Konzernen ("verbundene Parteien") mit einem OGAW durchgeführt werden, so erfolgen, als ob sie zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt wurden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren nachgewiesene) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Punkt 1 der UCITS Notice 14.5 dargelegten Verpflichtungen bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden. Des Weiteren ist der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass bei den während des Geschäftsjahres erfolgten Transaktionen mit verbundenen Parteien die in besagtem Punkt genannten Verpflichtungen eingehalten wurden.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2015

VERANTWORTLICHKEIT DES VERWALTUNGSRATS

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

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

Gemäß den gesetzlichen Vorschriften muss der Abschluss der Gesellschaft ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2014 wiedergeben.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

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

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2015

BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE ANTEILSINHABER VON CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Wir haben in unserer Eigenschaft als Depotbank von Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr geprüft.

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

Pflichten der Depotbank

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

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

Grundlagen der Beurteilung durch die Depotbank

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

Prüfungsurteil

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

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

(ii) auch sonst gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in der jeweils geltenden Fassung) verwaltet wurde.

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

23. April 2015

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

Wir haben den Abschluss von Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr, der die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Vermögensaufstellung, die Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens sowie den zugehörigen Anhang für die Gesellschaft und jeden ihrer Fonds und das Anlageportfolio für jeden der Fonds enthält, geprüft. Den bei seiner Erstellung zugrunde gelegten Rechtsrahmen zur Finanzberichterstattung bilden die irischen Rechtsvorschriften sowie die vom Financial Reporting Council erstellten und von der irischen Wirtschaftsprüfervereinigung (Institute of Chartered Accountants) veröffentlichten Rechnungslegungsstandards (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

Einzelne Pflichten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer

Wie in den Ausführungen zur Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats auf Seite 18 genauer erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, dass der erstellte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Wir sind für die Prüfung des Abschlusses und ein Prüfungsurteil gemäß den irischen Rechtsvorschriften und den *International Standards on Auditing* (Vereinigtes Königreich und Irland) verantwortlich. Diesen Standards zufolge müssen wir die berufsethischen Standards für Wirtschaftsprüfer (*Ethical Standards for Auditors*) des Fachbeirats für Rechnungsprüfung (*Auditing Practices Board*) einhalten.

Dieser Bericht einschließlich der Beurteilung wurde in Übereinstimmung mit Section 193 des Companies Act von 1990 ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen in Bezug auf diese Beurteilung für sonstige Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder in die Hände gelangt, keinerlei Verantwortung, es sei denn, es liegt vorab unsere diesbezügliche ausdrückliche schriftliche Zustimmung vor.

Umfang der Abschlussprüfung

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

Prüfungsurteil zum Abschluss

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. Dezember 2014 gemäß den irischen Rechnungslegungsstandards (*Generally Accepted Accounting Practice in Ireland*) sowie ihrer Ergebnisse in dem zu diesem Zeitpunkt endenden Geschäftsjahr und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Companies Acts von 1963 bis 2013 und der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) erstellt.

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

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für unsere Abschlussprüfung als notwendig erachten.
- Unserer Auffassung nach wurden die Bücher der Gesellschaft ordnungsgemäß geführt.
- Der Abschluss stimmt mit den Büchern überein.
- Unserer Ansicht nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen mit den Angaben des Abschlusses überein.

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

Angelegenheiten, über die wir in besonderen Fällen Bericht erstatten müssen

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

Andrew O'Callaghan
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Abschlussprüfer
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1

23. April 2015

db LifeCycle 2016

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

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

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

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

Der Basiswert bildet nun vollständig die Wertentwicklung von Cash-Einheiten ab (d. h. der Basiswert umfasst keine db LifeCycle Portfolio-Einheiten). Im Zeitraum seit Auflegung stieg der Nettoinventarwert je Anteil zum 7. Dezember 2012 auf einen Höchststand von EUR 121,99.

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

31.12.2014	1 Monat			Gesamtjahr		
	Netto- rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto- rendite	Netto- rendite	Aufgelaufene Gebühr	Brutto- rendite
db LifeCycle 2016	0,03 %	0,10 %	0,13 %	0,73 %	1,11 %	1,84 %
Benchmark	0,13 %	k.A.	0,13 %	1,84 %	k.A.	1,84 %
Wertschöpfungsdifferenz	0,10 %		0,01 %	(1,11) %		0,00 %

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014

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

Unternehmensanleihen – 75,18 % (31. Dezember 2013 – 78,40 %)

Nennwert	Wertpapier	Kreditindex Rating	Kupon In %	Fälligkeitstermin	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Caisse Francaise de Financement	A1	3,25	24.01.2016	1.031.700	3,86
1.000.000	Local	Aaa	4,50	04.03.2015	832.114	3,11
1.000.000	CIF Euromortgage	Aa2	3,25	20.10.2015	1.025.300	3,84
1.500.000	German Postal Pension	Aaa	3,38	18.01.2016	1.551.300	5,81
4.450.000	Landesbank Berlin AG Landesbank Hessen-Thueringen	Aa1	3,25	15.06.2015	4.510.075	16,88
1.900.000	Girozentrale	Aa1	5,50	21.12.2015	1.992.720	7,46
2.750.000	Nationwide Building Society	Aaa	3,50	07.12.2015	2.836.350	10,62
780.000.000	Nord.LB Covered Finance Bank	Aa1	0,90	30.10.2015	5.403.265	20,23
130.000.000	Nord.LB Covered Finance Bank	Aa1	0,90	14.12.2015	900.544	3,37
Summe Unternehmensanleihen					20.083.368	75,18

OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente

Portfolio-Swap-Transaktionen – 24,26 % (31. Dezember 2013 – 21,04 %)

Währung	Nennwert	Fonds zahlt	Fonds erhält	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
EUR	1.000.000	3,25% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Fälligkeitstermin 24.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	286.086	1,07
EUR	800.000	4,50% Caisse Francaise de Financement Local, Fälligkeitstermin 04.03.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	220.389	0,83
EUR	1.000.000	3,25% CIF Euromortgage, Fälligkeitstermin 20.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	322.052	1,21
EUR	1.500.000	3,38% German Postal Pension, Fälligkeitstermin 18.01.2016	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	431.523	1,62
EUR	4.450.000	3,25% Landesbank Berlin AG, Fälligkeitstermin 15.06.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	1.435.895	5,38
EUR	1.900.000	5,50% Landesbank Hessen- Thueringen Girozentrale, Fälligkeitstermin 21.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	564.238	2,11
EUR	2.750.000	3,50% Nationwide Building Society, Fälligkeitstermin 07.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	870.824	3,26
EUR	5.400.000	0,90% Nord/LB Covered Finance Bank, Fälligkeitstermin 30.10.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	1.896.662	7,09
EUR	1.000.000	0,90% Nord/LB Covered Finance Bank, Fälligkeitstermin 14.12.2015	Wertentwicklung des zugrunde liegenden Portfolios*	452.362	1,69
Nicht realisierte Nettogewinne aus Portfolio-Swap-Transaktionen				6.480.031	24,26
Summe OTC gehandelter derivative Finanzinstrumente				6.480.031	24,26
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanz. Vermögenswerte				26.563.399	99,44
Sonstiges Nettovermögen – 0,56 % (31. Dezember 2013 – 0,56 %)				150.454	0,56
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen				26.713.853	100,00

Informationen zu Sicherheiten in Zusammenhang mit Swap-Positionen sind Erläuterung 10 auf Seite 132 zu entnehmen.

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

db LifeCycle 2016

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Anteil in % am Gesamtvermögen
	31.12.2014
Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	74,87
OTC gehandelte derivative Finanzinstrumente	24,16
Kurzfristige Vermögenswerte	0,97
Gesamtvermögen	100,00

*Der Swap in Bezug auf diesen Fonds bezieht sich nicht mehr auf verschiedene zugrunde liegende Indizes, sondern generiert Zahlungen auf einen Indexstand, durch die der NAV des Fonds bis zu dessen Fälligkeitstermin zum höchsten während der Laufzeit des Fonds erzielten NAV amortisiert wird.

Effektiv werden die Renditen auf den Swap wie bei einer Nullkuponanleihe berechnet, deren Wert bei Fälligkeit dem höchsten Basiswert-Kapitalschutzbetrag oder der Lock-In-Stufe entspricht. Zuvor wiesen die Swaps ein Exposure in Bezug auf einen zugrunde liegenden Basket bestehend aus den nachstehenden Indizes auf:

db LifeCycle 2016 Portfolio-Einheiten- Bestandteile Anlageklasse Gewichtung		
DJ Eurostoxx 50 Index	Aktien	17 %
S&P 500 Index	Aktien	9 %
Nasdaq Index	Aktien	4 %
Topix Index	Aktien	9 %
Hang Seng China Enterprise Index	Aktien	4 %
REXP Index	festverzinsliche Anlagen	25 %
iBoxx Euro-zone Sovereign Index	festverzinsliche Anlagen	25 %
DBLCI-MR	Waren	7 %

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

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes, des MSCI ACWI EUR Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex umfasst Large Cap- und Mid Cap-Aktien aus 24 Industrieländern und 21 Schwellenländern.

Der Referenzindex wird von MSCI (der "Index-Sponsor") berechnet und verwaltet. Der Referenzindex, der MSCI ACWI EUR Index, umfasst Large Cap- und Mid Cap-Aktien aus Industrie- und Schwellenländern. Zum 28. Juni 2013 enthält der Referenzindex mit 2.424 Bestandteilen Aktien aus 24 Industrie- und 21 Schwellenländern.

Der Referenzindex wird in Euro auf Tagesschlussbasis berechnet.

Der Referenzindex wird vierteljährlich überprüft und neu gewichtet. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen können auch zu anderen Zeitpunkten Neugewichtungen vorgenommen werden.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden.

Wertentwicklung des Fonds

Die für die Wertentwicklung des Fonds berechneten Werte verstehen sich nach Gebühren und Steuern.

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

Der Fonds hat den Referenzindex mit seinem geschätzten Tracking Error nachgebildet.

	Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
	31.12.2014	31.12.2014
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	€ 235.792.361	€ 14,60
	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	20,85 %	21,09 %
	Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf**
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	0,48 %	0,24 %

* Der Fonds wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

** Die Tracking-Differenz ist auf unterschiedliche Steuern sowie die bei dem Fonds vorgenommene Optimierung zurückzuführen.

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014

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

Aktien – 99,03 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Luft- & Raumfahrt und Verteidigung			
4.404	Airbus Group	181.995	0,08
46.155	BAE Systems	280.422	0,12
6.539	Boeing	702.184	0,30
3.402	General Dynamics	386.968	0,17
23.000	IHI	97.657	0,04
3.020	Lockheed Martin	480.634	0,20
676	Northrop Grumman	82.307	0,04
4.060	Raytheon	362.969	0,15
6.858	Rolls-Royce Holdings	76.750	0,03
408	Safran	20.857	0,01
8.281	United Technologies	787.005	0,33
		3.459.748	1,47
Agrarrohstoffe			
15.240	Altria Group	620.406	0,26
4.153	Archer-Daniels-Midland	178.434	0,08
18.517	British American Tobacco	835.124	0,36
1.496	Bunge	112.319	0,05
11.197	Imperial Tobacco Group	409.186	0,17
9.400	Japan Tobacco	215.273	0,09
3.524	KT&G	201.367	0,09
1.277	Lorillard	66.412	0,03
14.110	Philip Morris International	949.645	0,40
2.737	Reynolds American	145.326	0,06
1.249	Swedish Match	32.265	0,01
		3.765.757	1,60
Fluggesellschaften			
1.653	American Airlines Group	73.248	0,03
1.461	Delta Air Lines	59.367	0,02
6.422	Deutsche Lufthansa	89.041	0,04
3.600	Japan Airlines	89.207	0,04
1.767	Latam Airlines Group	17.479	0,01
1.569	Ryanair Holdings	15.348	0,01
		343.690	0,15
Autoteile			
3.000	Aisin Seiki	89.951	0,04
2.448	Autoliv	214.707	0,09
300	Bridgestone	8.681	0,00
705	Continental	123.974	0,05
1.687	Delphi Automotive	101.397	0,04
6.000	Denso	233.666	0,10
19.329	GKN	85.680	0,04
614	Halla Visteon Climate Control	22.320	0,01
237	Hyundai Mobis	41.964	0,02
8.588	Johnson Controls	342.938	0,14
5.200	JTEKT	73.621	0,03
1.288	Magna International	115.664	0,05
870	Michelin	65.346	0,03
500	NHK Spring	3.636	0,00
4.852	Nokian Renkaat	98.447	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Autoteile (Fortsetzung)			
1.933	Pirelli & C.	21.650	0,01
13.900	Sumitomo Electric Industries	144.912	0,06
2.300	Toyoda Gosei	38.635	0,02
300	Toyota Industries	12.821	0,01
649	TRW Automotive Holdings	55.152	0,02
474	Valeo	49.106	0,02
		1.944.268	0,82
Automobile			
3.858	Bayerische Motoren Werke	346.564	0,15
3.000	Byd	9.623	0,00
6.600	Daihatsu Motor	71.787	0,03
9.257	Daimler	640.677	0,27
3.732	Fiat Chrysler Automobiles	35.827	0,02
39.087	Ford Motor	500.357	0,21
7.385	Ford Otomotiv Sanayi	84.977	0,04
5.100	Fuji Heavy Industries	151.159	0,06
6.396	General Motors	184.472	0,08
2.000	Great Wall Motor	9.303	0,00
8.000	Hino Motors	88.283	0,04
18.100	Honda Motor	439.653	0,19
701	Hyundai Motor	88.809	0,04
3.100	Isuzu Motors	31.646	0,01
2.533	Kia Motors	99.414	0,04
12.642	Mahindra & Mahindra	205.293	0,09
3.700	Mazda Motor	74.572	0,03
5.500	Mitsubishi Motors	42.043	0,02
32.700	Nissan Motor	238.017	0,10
4.285	PACCAR	240.871	0,10
1.132	Renault	68.520	0,03
1.326	Tata Motors	46.342	0,02
592	Tesla Motors	108.772	0,05
8.996	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	50.564	0,02
24.100	Toyota Motor	1.255.508	0,53
7.882	Volvo	70.436	0,03
6.600	Yamaha Motor	111.047	0,05
		5.294.536	2,25
Banken			
109	Abu Dhabi Commercial Bank	168	0,00
547.000	Agricultural Bank of China	228.505	0,10
30.000	Aozora Bank	77.130	0,03
25.811	Australia & New Zealand Banking Group	559.809	0,24
37.834	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	297.148	0,13
2.827	Banco de Chile	160.852	0,07
45.593	Banco de Sabadell	100.350	0,04
17.799	Banco do Brasil	131.533	0,06
115.552	Banco Santander	808.402	0,34
1.480	Bancolombia	58.537	0,02
39.000	Bank Mandiri Persero	27.910	0,01
106.100	Bank Negara Indonesia Persero	43.009	0,02
80.715	Bank of America	1.193.332	0,51
1.024.000	Bank of China	474.693	0,20
4.000	Bank of Communications	3.073	0,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Banken (Fortsetzung)			
11.400	Bank of East Asia	37.843	0,02
183.788	Bank of Ireland	57.526	0,02
7.736	Bank of Montreal	453.383	0,19
12.028	Bank of New York Mellon	403.269	0,17
12.381	Bank of Nova Scotia	585.773	0,25
3.275	Bank Pekao	135.401	0,06
35.400	Bank Rakyat Indonesia Persero	27.460	0,01
27.002	Bankia	33.401	0,01
120.216	Barclays	377.202	0,16
11.654	Barclays Africa Group	151.515	0,06
5.901	BB&T	189.653	0,08
6.478	BNP Paribas	318.750	0,14
80.500	BOC Hong Kong Holdings	222.187	0,09
15.562	CaixaBank	67.866	0,03
4.933	Canadian Imperial Bank of Commerce	351.301	0,15
5.106	Capital One Financial	348.333	0,15
210.000	China CITIC Bank	138.750	0,06
840.000	China Construction Bank	568.429	0,24
69.500	China Merchants Bank	143.833	0,06
112.800	China Minsheng Banking	122.131	0,05
198.000	Chongqing Rural Commercial Bank	101.281	0,04
22.334	Citigroup	998.897	0,42
13.660	Commercial International Bank Egypt	74.506	0,03
4.462	Commerzbank	48.993	0,02
14.105	Commonwealth Bank of Australia	815.596	0,35
880	Credicorp	116.453	0,05
4.844	Credit Agricole	52.121	0,02
13.309	Credit Suisse Group	277.500	0,12
1.992	Danske Bank	44.728	0,02
3.272	DBS Group Holdings	42.016	0,02
9.900	Deutsche Bank	248.094	0,11
562	Erste Group Bank	10.774	0,00
85.383	Eurobank Ergasias	15.967	0,01
6.853	Fifth Third Bancorp	115.364	0,05
70.397	FirstRand	253.804	0,11
3.669	Goldman Sachs Group	587.713	0,25
3.093	Grupo Financiero Inbursa	6.595	0,00
13.404	Grupo Financiero Santander Mexico	23.132	0,01
8.400	Hang Seng Bank	115.655	0,05
162.176	HSBC Holdings	1.271.835	0,54
18.559	ICICI Bank	177.147	0,08
880.000	Industrial & Commercial Bank of China	530.790	0,23
2.195	Industrial Bank of Korea	23.187	0,01
25.144	ING Groep	272.310	0,12
87.691	Intesa Sanpaolo	212.388	0,09
31.812	JPMorgan Chase & Co	1.645.480	0,70
400	Kasikornbank	2.301	0,00
1.261	KBC Groep	58.548	0,02
2.690	KeyCorp	30.900	0,01
93.900	Krung Thai Bank	53.542	0,02
364.023	Lloyds Banking Group	355.652	0,15
268	M&T Bank	27.813	0,01
96.600	Malayan Banking Bhd	209.139	0,09
107.600	Mitsubishi UFJ Financial Group	492.466	0,21

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Banken (Fortsetzung)			
268.600	Mizuho Financial Group	374.724	0,16
9.669	Morgan Stanley	310.114	0,13
24.467	National Australia Bank	553.659	0,23
3.613	National Bank of Canada	127.141	0,05
15.113	National Bank of Greece	21.612	0,01
19.911	Natixis	109.192	0,05
14.280	New York Community Bancorp	188.819	0,08
37.219	Nordea Bank	357.158	0,15
3.272	OTP Bank	39.316	0,02
14.041	People's United Financial	176.143	0,07
22.042	Piraeus Bank	20.036	0,01
4.900	PNC Financial Services Group	369.428	0,16
5.309	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	43.726	0,02
6.853	Regions Financial	59.806	0,03
13.900	Resona Holdings	58.617	0,02
13.926	Royal Bank of Canada	796.884	0,34
5.460	Royal Bank of Scotland Group	27.706	0,01
21.758	Sberbank of Russia	71.202	0,03
9.514	Skandinaviska Enskilda Banken	99.985	0,04
5.105	Societe Generale	178.624	0,08
5.600	SoftBank	278.265	0,12
15.477	Standard Chartered	192.055	0,08
4.714	State Bank of India	192.253	0,08
4.380	State Street	284.145	0,12
11.300	Sumitomo Mitsui Financial Group	340.724	0,14
51.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	162.760	0,07
2.648	SunTrust Banks	91.691	0,04
3.415	Svenska Handelsbanken	132.165	0,06
11.594	Swedbank	239.161	0,10
16.502	Toronto-Dominion Bank	653.467	0,28
31.689	UBS Group	450.152	0,19
30.562	UniCredit	163.048	0,07
3.204	Unione di Banche Italiane SCpA	19.096	0,01
3.272	United Overseas Bank	49.995	0,02
15.772	US Bancorp	585.886	0,25
41.426	Wells Fargo & Co	1.876.760	0,80
29.682	Westpac Banking	662.836	0,28
3.424	Woori Bank	25.744	0,01
		28.595.239	12,14
Getränke			
36.611	AMBEV	186.096	0,08
6.574	Anheuser-Busch InBev	614.998	0,26
1.231	Cia Cervecerias Unidas	18.841	0,01
35.039	Coca-Cola	1.222.550	0,52
22.250	Coca-Cola Amatil	139.942	0,06
4.964	Coca-Cola HBC	78.549	0,03
18.572	Diageo	442.375	0,19
3.265	Dr Pepper Snapple Group	193.409	0,08
839	Embotelladora Andina	11.759	0,00
1.745	Heineken	102.746	0,04
8.147	Hite Jinro	142.416	0,06
998	Keurig Green Mountain	109.165	0,05
8.600	Kirin Holdings	88.710	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Getränke (Fortsetzung)			
665	Monster Beverage	59.545	0,03
13.723	PepsiCo	1.072.391	0,45
136	Pernod-Ricard	12.541	0,01
4.959	SABMiller	214.771	0,09
		4.710.804	2,00
Biotechnologie			
1.647	Alexion Pharmaceuticals	251.831	0,11
6.945	Amgen	914.176	0,39
1.818	Biogen Idec	510.131	0,21
588	BioMarin Pharmaceutical	43.938	0,02
6.660	Celgene	615.667	0,26
2.883	CSL	168.751	0,07
11.916	Gilead Sciences	928.129	0,39
1.022	Illumina	155.861	0,06
1.835	Incyte	110.808	0,05
761	Medivation	62.645	0,03
617	Regeneron Pharmaceuticals	209.088	0,09
1.876	Vertex Pharmaceuticals	184.166	0,08
		4.155.191	1,76
Bauprodukte			
27.000	Asahi Glass	109.616	0,05
23.871	Cemex SAB de CV	20.169	0,01
2.299	Cie de Gobain	80.994	0,04
7.918	CRH	157.529	0,07
100	Daikin Industries	5.383	0,00
10.733	Fletcher Building	57.541	0,02
518	HeidelbergCement	30.401	0,01
45.500	Indocement Tunggal Prakarsa	75.598	0,03
408	Lafarge	23.697	0,01
47.500	Lafarge Malaysia	109.574	0,05
300	LIXIL Group	5.281	0,00
4.228	Masco	88.016	0,04
25.660	PPC	50.408	0,02
154.000	Taiwan Cement	174.378	0,07
		988.585	0,42
Chemie			
2.576	Agrium	201.994	0,09
1.297	Air Liquide	133.332	0,06
912	Air Products & Chemicals	108.659	0,05
1.071	Arkema	58.809	0,02
5.000	Asahi Kasei	38.100	0,02
1.131	Ashland	111.927	0,05
8.838	BASF	619.367	0,26
994	Celanese	49.254	0,02
124	CF Industries Holdings	27.918	0,01
11.823	Dow Chemical	445.347	0,19
3.161	Eastman Chemical	198.090	0,08
619	Ecolab	53.477	0,02
9.503	El du Pont de Nemours & Co	580.444	0,25
19.000	Formosa Plastics	35.724	0,01
80	Givaudan	119.298	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Chemie (Fortsetzung)			
2.500	Hitachi Chemical	36.945	0,02
14.910	Israel Chemicals	89.545	0,04
5.700	JSR	81.525	0,03
1.000	Kaneka	4.460	0,00
446	Koninklijke DSM	22.554	0,01
460	Kumho Petro chemical	27.842	0,01
15.400	Kuraray	146.167	0,06
404	LG Chem	54.979	0,02
1.396	Linde	214.984	0,09
52	Lotte Chemical	6.256	0,00
4.081	LyondellBasell Industries	267.750	0,11
1.025	Methanex	38.856	0,02
21.100	Mitsubishi Chemical Holdings	85.576	0,04
3.000	Mitsubishi Gas Chemical	12.531	0,01
3.709	Monsanto	366.042	0,16
968	Mosaic	36.502	0,02
32.000	Nan Ya Plastics	54.561	0,02
3.000	Nitto Denko	140.034	0,06
1.512	Novozymes	52.753	0,02
1.300	OCI - Netherlands	37.343	0,02
5	OCI - Republic of Korea	295	0,00
13.900	Petronas Chemicals Group Bhd	17.839	0,01
8.260	Potash of Saskatchewan	241.457	0,10
1.058	PPG Industries	202.035	0,09
3.601	Praxair	385.648	0,16
58.700	PTT Global Chemical	75.567	0,03
1.300	Shin-Etsu Chemical	70.475	0,03
1.726	Sociedad Quimica y Minera de Chile	34.034	0,01
26.000	Sumitomo Chemical	85.843	0,04
1.050	Syngenta	279.187	0,12
38.154	Synthos	36.395	0,02
25.000	Teijin	55.315	0,02
28.800	TSRC	25.569	0,01
2.024	Ultrapar Participacoes	32.375	0,01
1.726	Uralkali	16.689	0,01
1.987	Westlake Chemical	100.331	0,04
		6.217.999	2,64
Gewerbliche Dienste und Dienstleister			
3.321	Adecco	190.167	0,08
14.749	ALS	52.866	0,02
8.412	Atlantia	162.604	0,07
5.777	Automatic Data Processing	398.024	0,17
4.531	Babcock International Group	61.772	0,03
18.123	Brambles	129.919	0,06
31.000	China Everbright International	38.123	0,02
11.856	Cielo	152.524	0,06
24.000	Dai Nippon Printing	180.233	0,08
3.032	Edenred	69.433	0,03
45.165	G4S	161.502	0,07
7.367	H&R Block	204.989	0,09
2.745	Hertz Global Holdings	56.531	0,02
166.000	Jiangsu Expressway	163.811	0,07
10.556	Kroton Educacional	50.703	0,02

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Gewerbliche Dienste und Dienstleister (Fortsetzung)			
3.039	Manpowergroup	171.207	0,07
7.416	MasterCard	528.169	0,22
380	McGraw Hill Financial	27.930	0,01
1.496	Moody's	118.426	0,05
2.299	Randstad Holding	92.040	0,04
5.427	Republic Services	180.474	0,08
2.940	Securitas	29.299	0,01
2.272	Sodexo	184.237	0,08
1.000	Toppan Printing	5.425	0,00
17.086	Transurban Group	99.028	0,04
544	United Rentals	45.887	0,02
6.010	Waste Management	254.893	0,11
11.123	Western Union	164.632	0,07
21.001	Xerox	240.547	0,10
162.000	Zhejiang Expressway	155.547	0,07
		4.370.942	1,86
Kommunikationsausrüstung			
21.022	Alcatel-Lucent	62.183	0,03
195.213	America Movil	179.607	0,08
6.305	Belgacom	189.497	0,08
132.893	Bezeq The Israeli Telecommunication	196.143	0,08
48.816	BT Group	252.557	0,11
24.437	Deutsche Telekom	325.012	0,14
2.912	Eutelsat Communications	78.027	0,03
2.900	KDDI	152.657	0,07
16.800	Maxis	27.200	0,01
5.667	Mobile Telesystems	33.626	0,01
12.473	MTN Group	196.877	0,08
18.735	Nokia	122.902	0,05
2.500	NTT DOCOMO	30.458	0,01
2.541	O2 Czech Republic	21.408	0,01
23.620	Orange	334.223	0,14
7.852	SES	232.890	0,10
23.040	Spark New Zealand	46.283	0,02
44.922	Telefonica	534.572	0,23
10.824	Telefonica Deutschland Holding	47.604	0,02
1.288	Telenet Group Holding	59.808	0,03
9.520	Vivendi	196.921	0,08
6.246	Vodacom Group	56.826	0,02
218.920	Vodafone Group	628.088	0,27
50	Vodafone Qatar	183	0,00
		4.005.552	1,70
Computer und Peripheriegeräte			
6.955	Accenture	513.327	0,22
46.102	Apple	4.205.395	1,79
20.000	Asustek Computer	180.962	0,08
31.095	Chicony Electronics	71.964	0,03
2.912	Cognizant Technology Solutions	126.703	0,05
37.000	Compal Electronics	21.432	0,01
21.490	EMC	528.348	0,22
27.000	Fujitsu	119.889	0,05
445	Gemalto	30.144	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Computer und Peripheriegeräte (Fortsetzung)			
16.632	Hewlett-Packard	551.720	0,23
13.558	Infosys	352.269	0,15
8.326	International Business Machines	1.103.941	0,47
113.000	Inventec	62.942	0,03
102.000	Lenovo Group	110.655	0,05
75.265	Lite-On Technology	71.643	0,03
723	NetApp	24.760	0,01
400	Nomura Research Institute	10.215	0,00
81.000	Quanta Computer	167.338	0,07
1.205	SanDisk	97.571	0,04
3.121	Seagate Technology	171.493	0,07
3.000	TDK	147.851	0,06
1.083	Western Digital	99.068	0,04
20.870	Wipro	195.411	0,08
26.300	Wistron	19.704	0,01
		8.984.745	3,81
Bau- & Ingenieurwesen			
18.037	ABB	316.976	0,13
3.292	ACS Actividades de Construccion y Servicios	95.336	0,04
3.300	Airports of Thailand	23.376	0,01
880	Boskalis Westminster	39.926	0,02
6.246	Bouygues	186.911	0,08
2.020	Chicago Bridge & Iron	70.046	0,03
113.000	China Communications Construction	111.991	0,05
4.227	Ferrovial	69.365	0,03
14.189	Grupo Aeroportuario del Pacifico	73.595	0,03
18.048	Grupo Aeroportuario del Sureste	196.247	0,08
1.934	Larsen & Toubro	37.240	0,01
10.486	Leighton Holdings	156.157	0,07
518	Samsung Engineering	14.761	0,01
570	SBA Communications	52.155	0,02
53.000	Singapore Technologies Engineering	112.053	0,05
8.019	Skanska	142.051	0,06
42.650	Sydney Airport	135.567	0,06
5.956	Vinci	271.058	0,11
		2.104.811	0,89
Container und Verpackungen			
592	Rock-Tenn	29.834	0,01
		29.834	0,01
Vertrieb und Großhandel			
2.168	Fastenal	85.212	0,03
1.316	Genuine Parts	115.912	0,05
4.354	Rexel	64.613	0,03
		265.737	0,11
Verschiedenartige Finanzprodukte			
11.152	Aberdeen Asset Management	62.065	0,03
7.154	American Express	549.948	0,23
130	Ameriprise Financial	14.208	0,01
4.199	ASX	104.219	0,04
1.525	BlackRock	450.424	0,19
53.374	BM&FBovespa	163.280	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Verschiedenartige Finanzprodukte (Fortsetzung)			
10.834	Charles Schwab	270.212	0,12
4.536	CME Group	332.314	0,14
27.000	Daiwa Securities Group	176.279	0,08
2.718	Deutsche Boerse	160.743	0,07
1.862	Discover Financial Services	100.775	0,04
58.338	Dubai Financial Market	25.989	0,01
100	Franklin Resources	4.576	0,00
1.374	Hana Financial Group	33.058	0,01
8.600	Hong Kong Exchanges and Clearing	157.268	0,07
17.957	ICAP	104.681	0,04
2.576	IGM Financial	85.006	0,04
430	Industrivarden	6.160	0,00
700	Intercontinental Exchange	126.868	0,05
2.452	Invesco	80.062	0,03
5.488	Investec	38.187	0,02
2.400	Japan Exchange Group	46.882	0,02
784	KB Financial Group	21.309	0,01
3.175	Macquarie Group	125.033	0,05
84.000	Mega Financial Holding	53.598	0,02
3.127	Mirae Asset Securities	100.979	0,04
4.139	Navient	73.917	0,03
32.000	Nomura Holdings	152.127	0,07
32.717	Old Mutual	80.312	0,03
3.200	ORIX	33.582	0,01
1.954	Samsung Card	64.863	0,03
737	Schroders	25.509	0,01
1.551	Shinhan Financial Group	51.835	0,02
32.000	Singapore Exchange	155.865	0,07
7.135	TD Ameritrade Holding	210.857	0,09
3.848	Visa	833.805	0,35
17.026	Woori Investment & Securities	130.573	0,06
		5.207.368	2,20
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
29.400	Advanced Info Service	185.362	0,08
45.055	AT&T	1.250.317	0,53
83.900	Axiata Group Bhd	139.802	0,06
2.502	BCE	95.043	0,04
7.774	CenturyLink	254.219	0,11
40.000	China Mobile	386.626	0,16
86.000	Chunghwa Telecom	210.952	0,09
46.110	Cisco Systems	1.059.724	0,45
25.881	Frontier Communications	142.447	0,06
558	Harris	33.105	0,01
4.282	Koninklijke KPN	11.227	0,00
1.008	Level 3 Communications	41.126	0,02
3.510	Philippine Long Distance Telephone	188.312	0,08
4.291	Sprint	14.716	0,01
408	T-Mobile	9.077	0,00
9.605	TDC	60.922	0,03
32.900	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	327.521	0,14
253.300	Telekomunikasi Indonesia Persero	48.339	0,02
143.800	True	40.094	0,02
27.651	Turk Telekomunikasyon	70.965	0,03

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste (Fortsetzung)			
36.942	Turkcell Iletisim Hizmetleri	186.748	0,08
35.541	Verizon Communications	1.373.412	0,58
21.266	Windstream Holdings	144.638	0,06
		6.274.694	2,66
Stromversorgungsbetriebe			
23.500	Aboitiz Power	18.560	0,01
2.343	Alliant Energy	128.608	0,05
3.363	Ameren	128.150	0,05
1.540	American Electric Power	77.264	0,03
87.193	Centrais Eletricas Brasileiras	119.762	0,05
6.888	Dominion Resources	437.626	0,19
325	DTE Energy	23.190	0,01
7.629	Duke Energy	526.631	0,22
13.727	E.ON	195.541	0,08
50.495	Enel	186.630	0,08
3.490	Entergy	252.135	0,11
4.608	Exelon	141.205	0,06
7.952	FirstEnergy	256.228	0,11
11.553	Fortum	207.607	0,09
18.336	GDF Suez	356.268	0,15
85.640	Hon Hai Precision Industry	196.632	0,08
20.461	Iberdrola	114.520	0,05
2.158	Korea Electric Power	69.282	0,03
3.360	NextEra Energy	295.112	0,13
683	PG&E	30.039	0,01
3.642	Pinnacle West Capital	205.539	0,09
16.000	Power Assets Holdings	128.222	0,05
4.658	PPL	139.811	0,06
3.085	Red Electrica	225.853	0,10
3.206	SCANA	159.975	0,07
10.600	Southern	430.114	0,18
6.655	SSE	139.095	0,06
		5.189.599	2,20
Elektrische Geräte			
16.000	AAC Technologies Holdings	70.505	0,03
11.000	Brother Industries	167.033	0,07
15.400	Canon	407.612	0,17
26.000	Delta Electronics	128.164	0,06
6.205	Eaton	348.389	0,15
8.762	EDP - Energias do Brasil	24.326	0,01
6.368	Electricite de France	145.350	0,06
8.090	Emerson Electric	412.573	0,18
8.789	Enersis	116.504	0,05
5.894	Fortis	163.799	0,07
2.700	Fujifilm Holdings	68.840	0,03
51.000	Hitachi	316.485	0,14
300	Hoya	8.488	0,00
5.400	Ibiden	66.514	0,03
3.200	Konica Minolta	29.203	0,01
10.590	Koninklijke Philips	255.749	0,11
2.600	Kyocera	99.571	0,04
935	LG Electronics	41.547	0,02
200	Murata Manufacturing	18.259	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Elektrische Geräte (Fortsetzung)			
23.000	NEC	55.804	0,02
500	Nidec	27.054	0,01
2.600	Nikon	28.710	0,01
27.000	Nippon Electric Glass	101.428	0,04
5.300	Omron	198.733	0,09
27.000	Pegatron	51.472	0,02
28.000	Radiant Opto-Electronics	74.320	0,03
11.200	Ricoh	94.878	0,04
5.193	Schneider Electric	313.969	0,13
700	Seiko Epson	24.511	0,01
7.590	Siemens	713.080	0,30
52.000	Synnex Technology International	62.620	0,03
26.243	Terna Rete Elettrica Nazionale	98.674	0,04
8.000	Tokyo Electric Power	27.130	0,01
32.000	Toshiba	112.777	0,05
15.991	TransAlta	119.915	0,05
168.000	WPG Holdings	161.674	0,07
3.200	Yaskawa Electric	34.166	0,02
		5.189.826	2,21
Elektronik			
11.579	Corning	219.418	0,09
3.815	Garmin	166.529	0,07
3.530	Sensata Technologies Holding	152.834	0,07
1.250	TE Connectivity	65.359	0,03
4.404	Thermo Fisher Scientific	456.031	0,19
		1.060.171	0,45
Energiezubehör und -dienste			
52.046	EDP - Energias de Portugal	167.484	0,07
1.371	Vestas Wind Systems	41.666	0,02
		209.150	0,09
Lebensmittel- und Drogerie- & Apothekeneinzelhandel			
1.233	Carrefour	31.164	0,01
4.900	Danone	266.315	0,11
300	Delhaize Group	18.084	0,01
32.930	J Sainsbury	104.343	0,05
8.616	Koninklijke Ahold	127.129	0,05
1.133	Magnit	42.509	0,02
75.885	Metcash	94.173	0,04
994	Metro	25.084	0,01
27.417	Nestle	1.662.305	0,71
8.600	Seven & I Holdings	258.245	0,11
89.162	Tesco	216.802	0,09
10.394	Wesfarmers	292.634	0,12
52.935	WM Morrison Supermarkets	125.645	0,05
11.885	Woolworths	246.518	0,11
		3.510.950	1,49
Nahrungsmittel			
3.400	Ajinomoto	52.542	0,02
1.486	Campbell Soup	54.046	0,02
547	Casino Guichard Perrachon	41.802	0,02
10.000	China Mengniu Dairy	33.995	0,01

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Nahrungsmittel (Fortsetzung)			
475	Colruyt	18.271	0,01
14.369	Compass Group	203.857	0,09
5.866	ConAgra Foods	175.827	0,08
8.538	General Mills	376.150	0,16
11.260	JBS	39.207	0,02
1.019	JM Smucker	85.028	0,04
4.758	Kellogg	257.236	0,11
700	Kerry Group	40.180	0,02
7.930	Kraft Foods Group	410.574	0,17
634	Kroger	33.643	0,01
14.952	Mondelez International	448.789	0,19
1.047	Safeway	30.379	0,01
7.711	Sysco	252.859	0,11
14.722	Unilever	498.355	0,21
198.000	Want Want China Holdings	215.645	0,09
1.315	Whole Foods Market	54.793	0,02
		3.323.178	1,41
Forstprodukte			
4.731	International Paper	209.406	0,09
5.198	MeadWestvaco	190.772	0,08
8.313	UPM-Kymmene	113.140	0,05
		513.318	0,22
Gasversorgungsbetriebe			
72.195	Centrica	259.459	0,11
39.238	National Grid	464.103	0,20
48.879	Snam Rete Gas	200.306	0,08
		923.868	0,39
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
627	Aspen Pharmacare Holdings	18.185	0,01
6.386	Baxter International	386.785	0,16
191	Becton Dickinson & Co	21.966	0,01
10.244	Boston Scientific	112.087	0,05
3.051	CareFusion	149.568	0,06
3.115	Coloplast	217.111	0,09
5.260	Covidien	444.691	0,19
3.524	DENTSPLY International	155.108	0,07
2.560	Elekta	21.539	0,01
131	Essilor International	12.127	0,01
6.889	Getinge	129.306	0,06
2.000	Hengan International Group	17.211	0,01
131	Intuitive Surgical	57.263	0,02
9.980	Medtronic	595.394	0,25
2.300	Olympus	67.615	0,03
4.275	ResMed	198.090	0,08
8.380	Sonic Healthcare	103.996	0,04
1.772	Sonova Holding	216.348	0,09
2.391	St Jude Medical	128.476	0,05
2.648	Stryker	206.338	0,09
11.000	Terumo	208.962	0,09
		3.468.166	1,47

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
3.301	Aetna	242.327	0,10
2.981	Anthem	309.666	0,13
1.366	Cigna	116.162	0,05
2.153	HCA Holdings	130.598	0,05
1.105	Humana	131.161	0,06
3.502	Quest Diagnostics	194.020	0,08
8.412	UnitedHealth Group	702.755	0,30
		1.826.689	0,77
Hotels, Restaurants und Freizeit			
162.813	Berjaya Sports Toto	135.070	0,06
1.958	Carnival	73.333	0,03
16.000	Galaxy Entertainment Group	74.512	0,03
3.500	Kangwon Land	79.998	0,03
3.640	Las Vegas Sands	174.923	0,08
44.400	MGM China Holdings	93.307	0,04
2.744	MGM Resorts International	48.415	0,02
6.302	OPAP	56.088	0,02
2.505	Royal Caribbean Cruises	170.623	0,07
26.400	Sands China	107.471	0,05
5.300	Sankyo	151.424	0,06
37.000	SJM Holdings	48.499	0,02
1.342	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	89.899	0,04
14.488	Tatts Group	33.803	0,02
854	Wyndham Worldwide	60.526	0,03
12.800	Wynn Macau	29.600	0,01
699	Wynn Resorts	85.898	0,04
		1.513.389	0,65
Haushaltsgebrauchsgüter			
5.105	Leggett & Platt	179.638	0,08
5.917	Newell Rubbermaid	186.158	0,08
		365.796	0,16
Haushaltsartikel			
2.688	Clorox	231.403	0,10
617	Coway	39.060	0,02
3.600	Daiwa House Industry	56.886	0,02
8.880	Electrolux	214.487	0,09
4.609	Kimberly-Clark	439.856	0,19
85.605	Kimberly-Clark de Mexico	153.683	0,06
642	LG	29.493	0,01
461	Luxottica Group	20.934	0,01
15.300	Panasonic	150.385	0,06
5.256	Persimmon	106.671	0,04
4.929	Reckitt Benckiser Group	330.909	0,14
400	Sanrio	8.271	0,00
11.100	Sekisui House	121.421	0,05
2.000	Sharp Corp	3.681	0,00
9.500	Sony	161.871	0,07
927	Stanley Black & Decker	73.575	0,03
18.100	Unilever Indonesia	38.950	0,02
1.319	Whirlpool	211.097	0,09
		2.392.633	1,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Industriekonglomerate			
5.850	3M	794.455	0,34
1.133	Doosan	88.168	0,04
84.137	General Electric	1.757.069	0,75
7.540	Honeywell International	622.678	0,26
6.544	Hutchison Whampoa	62.136	0,03
6.596	Imperial Holdings	86.637	0,04
30.000	Keppel	165.395	0,07
183.000	Noble Group	129.537	0,05
138.000	NWS Holdings	209.711	0,09
3.100	Siam Cement	34.885	0,02
89.800	Sime Darby Bhd	195.054	0,08
13.000	Swire Pacific	139.646	0,06
2.825	Textron	98.311	0,04
		4.383.682	1,87
Versicherungen			
4.132	ACE	392.285	0,17
9.362	Admiral Group	159.482	0,07
17.928	Aegon	112.158	0,05
4.579	Aflac	231.173	0,10
2.648	Ageas	78.116	0,03
73.000	AIA Group	334.514	0,14
4.612	Allianz	636.687	0,27
2.767	Allstate	160.594	0,07
10.617	American International Group	491.433	0,21
33.744	AMP	125.515	0,05
226	Aon	17.708	0,01
8.690	Assicurazioni Generali	147.730	0,06
13.516	Aviva	84.383	0,04
17.840	AXA	342.617	0,15
140	Baloise Holding	14.881	0,01
8.686	Berkshire Hathaway	1.077.809	0,46
453	Chubb	38.735	0,02
2.392	Cincinnati Financial	102.456	0,04
10.774	CNP Assurances	158.647	0,07
8.000	Dai-ichi Life Insurance	101.517	0,04
5.486	Delta Lloyd	99.626	0,04
45.378	Direct Line Insurance Group	170.274	0,07
1.542	Dongbu Insurance	63.766	0,03
30.879	Friends Life Group	145.712	0,06
8.021	Gjensidige Forsikring	107.419	0,05
8.762	Great-West Lifeco	209.807	0,09
842	Hannover Rueck	63.015	0,03
2.393	Hartford Financial Services Group	82.446	0,03
5.433	Hyundai Marine & Fire Insurance	105.798	0,04
11.842	Insurance Australia Group	49.974	0,02
47.942	Legal & General Group	153.578	0,06
2.745	Lincoln National	130.802	0,06
12.896	Manulife Financial	203.901	0,09
6.070	Marsh & McLennan	287.084	0,12
9.487	MetLife	424.075	0,18
5.900	MS&AD Insurance Group Holdings	117.102	0,05
2.272	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	377.266	0,16
5.000	Ping An Insurance Group of China	42.094	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Versicherungen (Fortsetzung)			
15.991	Porto Seguro	151.133	0,06
1.804	Power Financial	46.569	0,02
1.726	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	194.562	0,08
4.082	Principal Financial Group	175.181	0,07
13.545	Prudential	260.411	0,11
4.787	Prudential Financial	357.823	0,15
4.753	QBE Insurance Group	35.744	0,01
23.795	RSA Insurance Group	133.379	0,06
3.093	SCOR SE	77.913	0,03
5.400	Sompo Japan Nipponkoa Holding	113.543	0,05
500	Sony Financial Holdings	6.131	0,00
6.214	Standard Life	32.037	0,01
4.117	Sun Life Financial	123.051	0,05
16.851	Suncorp Group	159.661	0,07
2.829	Swiss Re	196.817	0,08
6.000	T&D Holdings	60.277	0,03
5.700	Tokio Marine Holdings	154.406	0,07
4.083	Travelers	357.197	0,15
868	Tryg	80.257	0,03
32.435	UnipolSai	72.460	0,03
992	XL Group	28.177	0,01
1.777	Zurich Insurance Group	460.667	0,20
		10.919.575	4,63
Internet-Software und -dienste			
2.632	Amazon.com	675.047	0,29
10.831	eBay	502.233	0,21
439	Equinix	82.256	0,03
1.306	F5 Networks	140.740	0,06
15.199	Facebook	979.981	0,42
2.139	Google Class A Shares	937.921	0,40
2.139	Google Class C Shares	930.497	0,39
782	LinkedIn	148.393	0,06
1.500	M3	20.875	0,01
300	Mixi	9.212	0,00
169	NAVER	90.470	0,04
152	NCSOFT	20.800	0,01
381	Netflix	107.560	0,05
293	Priceline Group	276.140	0,12
2.400	Rakuten	27.817	0,01
2.700	SBI Holdings	24.678	0,01
4.086	Symantec	86.613	0,04
40.800	Tencent Holdings	489.143	0,21
2.800	Trend Micro	64.365	0,03
533	TripAdvisor	32.873	0,01
2.781	Twitter	82.415	0,03
1.876	United Internet	70.219	0,03
11.500	Yahoo Japan	34.402	0,01
6.544	Yahoo!	273.160	0,12
		6.107.810	2,59
Freizeitartikel und -zubehör			
1.777	Hasbro	80.725	0,04
7.680	Mattel	196.372	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Freizeitartikel und -zubehör (Fortsetzung)			
900	Nintendo	78.195	0,03
990	Polaris Industries	123.737	0,05
		479.029	0,20
Maschinen			
3.596	Alstom	96.571	0,04
8.600	Amada	61.412	0,03
645	Andritz	29.402	0,01
8.789	Atlas Copco	186.217	0,08
6.308	Caterpillar	476.938	0,20
9.695	CNH Industrial	64.957	0,03
898	Cummins	106.991	0,05
1.047	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	14.681	0,01
5.083	Danaher	359.996	0,15
3.964	Deere & Co	289.786	0,12
1.541	Doosan Heavy Industries & Construction	27.344	0,01
1.178	FANUC	161.907	0,07
504	Finning International	9.058	0,00
504	Flowserve	24.920	0,01
8.000	Hitachi Construction Machinery	141.551	0,06
9.983	Husqvarna	60.862	0,03
56	Hyundai Heavy Industries	4.821	0,00
4.731	Illinois Tool Works	370.254	0,16
1.459	Ingersoll-Rand	76.419	0,03
138	Joy Global	5.303	0,00
37.000	Kawasaki Heavy Industries	141.034	0,06
11.400	Komatsu	210.903	0,09
395	Kone	14.935	0,01
1.636	Kubota	19.847	0,01
2.700	Makita	101.986	0,04
3.175	Metso	78.867	0,03
2.000	Mitsubishi Electric	19.927	0,01
1.000	Mitsubishi Heavy Industries	4.616	0,00
2.300	Nabtesco	46.577	0,02
3.272	NSK	32.499	0,01
840	Rockwell Automation	77.166	0,03
1.637	Samsung Heavy Industries	24.493	0,01
9.986	Sandvik	80.541	0,03
26.000	Sembcorp Marine	52.699	0,02
100	THK	2.016	0,00
35.300	United Tractors	40.808	0,02
1.409	Wartsila Abp	52.260	0,02
1.099	Xylem	34.558	0,02
30.000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	22.452	0,01
		3.627.574	1,53
Medien			
647	Axel Springer SE	32.479	0,01
40.800	BEC World	52.267	0,02
2.545	Sky	29.466	0,01
8.175	Cablevision Systems	139.307	0,06
4.267	CBS	195.110	0,08
24.454	Comcast	1.169.872	0,50
2.196	DIRECTV	157.325	0,07
3.876	Interpublic Group	66.498	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Medien (Fortsetzung)			
17.086	ITV	47.380	0,02
1.205	Kabel Deutschland Holding	135.563	0,06
5.982	Lagardere	129.122	0,05
1.848	Liberty Global	73.764	0,03
78.600	Media Nusantara Citra	13.269	0,01
3.179	Naspers	344.071	0,15
1.636	Nielsen	60.435	0,03
1.803	Omnicom Group	115.447	0,05
9.579	Pearson	146.762	0,06
3.205	ProSiebenSat,1 Media	111.630	0,05
3.096	Reed Elsevier NV	61.378	0,03
1.777	RTL Group	141.236	0,06
11.093	Shaw Communications	248.052	0,10
66.000	Singapore Press Holdings	173.290	0,07
15.741	Sirius XM Holdings	45.530	0,02
3.613	Thomson Reuters	120.799	0,05
8.555	Time Warner	603.774	0,26
2.685	Time Warner Cable	337.408	0,14
10.050	Twenty-First Century Fox	318.929	0,14
3.681	Viacom	228.912	0,10
13.253	Walt Disney	1.031.282	0,44
8.817	Wolters Kluwer	223.511	0,09
11.536	WPP	199.787	0,08
		6.753.655	2,87
Metalle und Bergbau			
2.066	Agnico Eagle Mines	42.572	0,02
17.517	Alcoa	228.580	0,10
18.516	Anglo American	286.432	0,12
3.408	Barrick Gold	30.444	0,01
19.464	BHP Billiton Ltd	385.161	0,16
22.660	BHP Billiton Plc	405.432	0,17
25.274	Fortescue Metals Group	46.834	0,02
451	Franco-Nevada	18.400	0,01
10.456	Freeport-McMoRan Copper & Gold	201.766	0,09
85.022	Glencore International	327.249	0,14
6.451	Goldcorp	98.868	0,04
47.444	Grupo Mexico	113.584	0,05
212	Hyundai Steel	10.122	0,00
17.827	Iluka Resources	71.614	0,03
73.100	Indo Tambangraya Megah	74.995	0,03
11.000	JFE Holdings	204.375	0,09
53.000	Kobe Steel	75.986	0,03
7.853	Kumba Iron Ore	134.579	0,06
12.381	Minera Frisco	14.786	0,01
3.000	Mitsubishi Materials	8.313	0,00
9.911	MMC Norilsk Nickel OJSC	115.569	0,05
11.038	Newmont Mining	172.222	0,07
57.000	Nippon Steel & Sumitomo Metal	118.220	0,05
3.970	Norsk Hydro	18.571	0,01
2.096	Nucor	84.945	0,04
1.075	POSCO	222.674	0,09
463	Precision Castparts	92.145	0,04
2.098	Rio Tinto Ltd	81.939	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Metalle und Bergbau (Fortsetzung)			
11.830	Rio Tinto Plc	457.166	0,19
4.007	Sesa Sterlite	44.969	0,02
10.969	Silver Wheaton	184.703	0,08
141	SKF	2.455	0,00
263	Southern Copper	6.127	0,00
19.642	Sumitomo Metal Mining	245.053	0,10
94.000	Tambang Batubara Bukit Asam Persero	78.404	0,03
16.904	Tata Steel	85.075	0,04
6.967	Teck Resources	78.690	0,03
10.050	Vale	68.457	0,03
1.048	Voestalpine	34.406	0,02
10.833	Yamana Gold	36.019	0,02
		5.007.901	2,13
Multi-Versorger			
11.998	Veolia Environnement	176.970	0,08
		176.970	0,08
Öl und Gas			
3.011	Anadarko Petroleum	205.262	0,09
1.754	Apache	90.827	0,04
767	ARC Resources	13.747	0,01
2.656	Baker Hughes	123.049	0,05
5.667	Baytex Energy	77.997	0,03
18.190	BG Group	202.727	0,09
169.119	BP	894.795	0,38
3.208	Cabot Oil & Gas	78.473	0,03
6.955	Canadian Natural Resources	178.150	0,08
13.404	Canadian Oil Sands	99.367	0,04
5.406	Cenovus Energy	92.380	0,04
1.436	Cheniere Energy	83.807	0,04
3.654	Chesapeake Energy	59.066	0,02
16.177	Chevron	1.499.719	0,64
190.000	China Petroleum & Chemical	126.346	0,05
14.500	China Shenhua Energy	35.308	0,01
615	Cimarex Energy	53.874	0,02
140.000	CNOOC	155.759	0,07
1.219	Cobalt International Energy	8.946	0,00
11.852	ConocoPhillips	676.222	0,29
8.260	Crescent Point Energy	158.418	0,07
898	Denbury Resources	6.041	0,00
2.442	Devon Energy	123.508	0,05
6.180	Ecopetrol	87.334	0,04
4.117	Enbridge	175.456	0,07
7.216	Enerplus	57.356	0,02
27.900	ENI	404.829	0,17
5.485	EnSCO	135.714	0,06
3.511	EOG Resources	267.115	0,11
31.963	Exxon Mobil	2.441.502	1,04
4.730	GAIL India	165.348	0,07
1.540	Gas Natural	32.047	0,01
68.051	Gazprom	259.842	0,11
503	GS Holdings	15.128	0,01
6.742	Halliburton	218.967	0,09
1.347	Helmerich & Payne	75.050	0,03

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas (Fortsetzung)			
81	Hess	4.941	0,00
4.590	HollyFrontier	142.170	0,06
26.300	JX Holdings	85.148	0,04
16.250	Kinder Morgan	568.055	0,24
7.201	Lukoil	230.954	0,10
1.748	Marathon Oil	40.852	0,02
2.476	Marathon Petroleum	184.628	0,08
1.962	Nabors Industries	21.046	0,01
4.934	National Oilwell Varco	267.159	0,11
7.998	Noble	109.456	0,05
307	Novatek	19.878	0,01
8.025	Occidental Petroleum	534.469	0,23
2.825	ONEOK	116.240	0,05
13.083	Pacific Rubiales Energy	66.743	0,03
1.542	Pembina Pipeline	46.528	0,02
26.737	Penn West Petroleum	46.357	0,02
161.300	Perusahaan Gas Negara Persero	64.309	0,03
168.000	PetroChina	153.610	0,07
1.803	Petroleo Brasileiro	5.376	0,00
5.223	Phillips 66	309.482	0,13
640	Pioneer Natural Resources	78.722	0,03
5.300	PTT	43.134	0,02
1.346	Range Resources	59.444	0,03
1.400	Reliance Industries	32.627	0,01
10.225	Repsol	158.897	0,07
59.384	Royal Dutch Shell	1.672.799	0,71
1.672	S-Oil	60.782	0,03
4.433	Sasol	136.488	0,06
11.835	Schlumberger	835.164	0,35
8.061	Seadrill	76.812	0,03
1.405	Sempra Energy	129.266	0,05
6.600	Showa Shell Sekiyu	54.182	0,02
839	SK Innovation	53.619	0,02
6.975	Spectra Energy	209.184	0,09
15.053	Statoil ASA	217.688	0,09
7.473	Suncor Energy	196.644	0,08
284	Superior Energy Services	4.727	0,00
2.110	Surgutneftegas	7.290	0,00
1.486	Tesoro	91.293	0,04
15.300	Thai Oil	16.141	0,01
26.000	TonenGeneral Sekiyu KK	184.231	0,08
19.706	Total	837.801	0,36
9.545	TransCanada	388.054	0,16
5.674	Transocean	86.641	0,04
3.096	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	60.524	0,03
5.835	Valero Energy	238.646	0,10
767	Vermilion Energy	31.161	0,01
3.176	Weatherford International	30.053	0,01
1.952	Whiting Petroleum	53.234	0,02
8.610	Williams	319.624	0,14
9.431	Woodside Petroleum	241.731	0,10
		19.003.480	8,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Pflegeprodukte			
10.001	Colgate-Palmolive	571.686	0,24
915	L'Oreal	127.231	0,06
23.237	Procter & Gamble	1.749.616	0,74
12.195	Unilever	397.984	0,17
		2.846.517	1,21
Pharmazeutika			
15.586	Abbott Laboratories	579.878	0,25
14.973	AbbVie	809.498	0,34
1.467	Actavis	312.313	0,13
2.308	Actelion	221.132	0,09
1.480	Allergan	260.151	0,11
19.900	Astellas Pharma	231.194	0,10
12.642	AstraZeneca	742.103	0,31
6.042	Bayer	685.465	0,29
15.718	Bristol-Myers Squibb	766.513	0,33
4.083	Cardinal Health	272.436	0,12
3.233	Catamaran	138.451	0,06
11.400	Daiichi Sankyo	132.600	0,06
5.300	Eisai	170.384	0,07
10.371	Eli Lilly & Co	591.294	0,25
6.274	Express Scripts Holding	438.954	0,19
44.929	GlaxoSmithKline	796.632	0,34
729	Herbalife	22.706	0,01
4.929	Indivior	9.445	0,00
495	Jazz Pharmaceuticals	66.949	0,03
23.438	Johnson & Johnson	2.025.463	0,86
625	Mallinckrodt	51.114	0,02
1.372	McKesson	235.385	0,10
25.246	Merck & Co	1.184.844	0,50
1.600	Mitsubishi Tanabe Pharma	19.509	0,01
20.109	Novartis	1.543.673	0,65
14.509	Novo Nordisk	506.992	0,21
1.600	Ono Pharmaceutical	118.225	0,05
3.100	Otsuka Holdings	77.265	0,03
54.777	Pfizer	1.410.110	0,60
1.049	Pharmacyclics	105.988	0,04
5.134	Roche Holding	1.152.023	0,49
11.184	Sanofi	844.392	0,36
2.243	Shire	131.017	0,06
20.000	Sino Biopharmaceutical	14.941	0,01
9.500	Takeda Pharmaceutical	327.113	0,14
3.764	Teva Pharmaceutical Industries	177.455	0,08
2.372	Valeant Pharmaceuticals International	280.858	0,12
		17.454.465	7,41
Immobilien			
47.634	Aldar Properties	27.866	0,01
3.938	Brookfield Asset Management	163.472	0,07
5.017	CBRE Group	142.004	0,06
2.000	Cheung Kong Holdings	27.729	0,01
104.000	China South City Holdings	39.012	0,02
228.800	Country Garden Holdings	74.855	0,03
32.745	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	112.592	0,05
2.500	Daito Trust Construction	235.992	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Immobilien (Fortsetzung)			
168.000	Evergrande Real Estate Group	56.037	0,02
151.000	Farglory Land Development	149.065	0,06
5.928	First Capital Realty	78.883	0,03
106.400	Guangzhou R&F Properties	107.718	0,05
122.500	Highwealth Construction	204.380	0,09
47.061	ImmoFinaz	98.358	0,04
13.500	Kerry Properties	40.426	0,02
8.672	Mitsubishi Estate	152.664	0,07
6.712	Mitsui Fudosan	150.521	0,07
79.666	New World Development	75.729	0,03
241.748	Redefine Properties	184.090	0,08
40.000	Shimao Property Holdings	73.659	0,03
62.000	Sino-Ocean Land Holdings	29.072	0,01
4.000	Sun Hung Kai Properties	50.385	0,02
3.000	Wheelock & Co Ltd	11.541	0,01
479.720	Yuexiu Property	76.172	0,03
		2.362.222	1,01
Real Estate Investment Trusts			
10.171	American Capital Agency	183.491	0,08
1.712	American Tower	139.869	0,06
22.315	Annaly Capital Management	199.351	0,09
86.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	127.651	0,05
2.843	Camden Property Trust	173.486	0,07
3.232	Corio	131.316	0,06
785	Crown Castle International	51.055	0,02
3.576	Digital Realty Trust	195.874	0,08
11.756	Duke Realty	196.249	0,08
476	Equity Residential	28.268	0,01
67.038	Fibra Uno Administracion	163.161	0,07
621	Fonciere Des Regions	47.662	0,02
3.586	General Growth Properties	83.364	0,04
6.333	HCP	230.438	0,10
4.662	Health Care	291.536	0,12
5.473	Iron Mountain	174.812	0,07
23	Japan Real Estate Investment	91.950	0,04
66	Japan Retail Fund Investment	115.551	0,05
10.190	Kimco Realty	211.623	0,09
5.895	Liberty Property Trust	183.322	0,08
43.000	Link	222.246	0,09
2.531	Macerich	174.381	0,07
27	Nippon Prologis	48.406	0,02
5.306	Plum Creek Timber	187.719	0,08
199	Public Storage	30.408	0,01
5.166	Rayonier	119.240	0,05
5.483	Realty Income	216.184	0,09
1.220	Regency Centers	64.325	0,03
1.890	Simon Property Group	284.691	0,12
60	SL Green Realty	5.903	0,00
7.509	UDR	191.254	0,08
698	Unibail-Rodamco	148.569	0,07
1.135	Ventas	67.263	0,03
		4.780.618	2,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Einzelhandel			
21.100	Aeon	176.489	0,07
30.000	ANTA Sports Products	43.607	0,02
241.700	Astra International	119.346	0,05
3.032	Best Buy	97.646	0,04
1.672	CarMax	91.984	0,04
191	Chipotle Mexican Grill	107.980	0,05
3.301	Cie Financiere Richemont	243.656	0,10
3.555	Coach	110.289	0,05
2.361	Costco Wholesale	276.577	0,12
11.224	CVS Health	893.338	0,38
4.116	Darden Restaurants	199.465	0,08
2.610	Dollar General	152.452	0,06
154	Fast Retailing	46.748	0,02
6.470	Foschini Group	61.470	0,03
1.438	GameStop	40.120	0,02
2.099	Gap	73.046	0,03
170.000	GOME Electrical Appliances Holding	20.834	0,01
11.582	Hennes & Mauritz	398.107	0,17
12.062	Home Depot	1.046.061	0,44
11.027	Inditex	261.395	0,11
26.000	Intime Retail Group	15.433	0,01
154	Kering	24.563	0,01
7.416	Kingfisher	32.539	0,01
2.953	Kohl's	148.962	0,06
2.884	L Brands	206.185	0,09
3.100	Lawson	155.557	0,07
10.408	Lowe's	591.597	0,25
5.484	Macy's	297.937	0,13
13.800	Matahari Department Store	13.582	0,01
9.390	McDonald's	727.113	0,31
899	Nordstrom	58.975	0,02
95	O'Reilly Automotive	15.121	0,01
968	Pandora	65.453	0,03
15.103	Staples	226.036	0,10
6.572	Starbucks	445.628	0,19
7.087	Target	444.530	0,19
1.279	Tiffany & Co	112.886	0,05
6.772	TJX	383.749	0,16
2.343	Travis Perkins	55.854	0,02
14.001	Truworths International	77.292	0,03
118.872	Wal-Mart de Mexico	211.474	0,09
14.791	Wal-Mart Stores	1.049.873	0,44
4.490	Walgreens Boots Alliance	282.598	0,12
8.500	Yamada Denki	23.728	0,01
5.640	Yum! Brands	339.505	0,14
		10.466.780	4,44
Halbleiter			
5.100	Advantest	53.081	0,02
1.932	Analog Devices	88.645	0,04
4.462	Applied Materials	91.891	0,04
3.700	ASM Pacific Technology	28.981	0,01
1.932	ASML Holding	172.798	0,07
1.778	Avago Technologies	147.788	0,06
996	Broadcom	35.665	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Halbleiter (Fortsetzung)			
2.359	Cree	62.774	0,03
23.000	Epistar	37.772	0,02
104.000	Hanergy Thin Film Power Group	31.143	0,01
15.882	Infineon Technologies	140.063	0,06
15.000	Inotera Memories	19.691	0,01
37.450	Intel	1.123.144	0,48
2.502	KLA-Tencor	145.400	0,06
4.958	Marvell Technology Group	59.412	0,02
6.946	Maxim Integrated Products	182.942	0,08
3.107	MediaTek	37.497	0,02
3.146	Microchip Technology	117.229	0,05
5.955	Micron Technology	172.294	0,07
5.000	Novatek Microelectronics	23.209	0,01
6.861	NVIDIA	113.627	0,05
55.000	Powertech Technology	77.955	0,03
15.394	Qualcomm	945.483	0,40
912	Samsung Electronics	909.239	0,39
109.000	Siliconware Precision Industries	136.535	0,06
3.151	SK Hynix	113.126	0,05
22.311	STMicroelectronics	138.239	0,06
158.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	580.518	0,25
11.571	Texas Instruments	511.207	0,22
3.000	Tokyo Electron	190.655	0,08
4.000	Transcend Information	10.314	0,00
		6.498.317	2,76
Software			
1.858	Adobe Systems	111.614	0,05
1.950	Akamai Technologies	101.444	0,04
139	Autodesk	6.899	0,00
8.318	CA	209.316	0,09
1.453	Dassault Systemes	73.289	0,03
2.135	Electronic Arts	82.944	0,04
2.300	GungHo Online Entertainment	6.991	0,00
190	Intuit	14.476	0,01
64.168	Microsoft	2.463.207	1,05
30.016	Oracle	1.115.507	0,47
3.263	Paychex	124.474	0,05
1.989	Red Hat	113.631	0,05
24.673	Sage Group	148.061	0,06
6.130	salesforce.com	300.358	0,13
7.069	SAP	412.193	0,17
1.613	ServiceNow	90.418	0,04
1.165	Workday	78.562	0,03
		5.453.384	2,31
Textilien und Bekleidung			
1.203	Adidas	69.124	0,03
416	Burberry Group	8.770	0,00
240	Fossil Group	21.964	0,01
467	Gildan Activewear	21.885	0,01
110	Hermes International	32.252	0,02
613	Hugo Boss	62.434	0,03
2.125	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	280.819	0,12
35.609	Marks & Spencer Group	219.698	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,03 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Textilien und Bekleidung (Fortsetzung)			
1.528	Michael Kors Holdings	94.820	0,04
5.691	Nike	452.016	0,19
1.618	Under Armour	90.765	0,04
891	VF	55.151	0,02
		1.409.698	0,60
Handel und Vertrieb			
20.900	ITOCHU	186.125	0,08
3.272	Jardine Cycle & Carriage	86.849	0,04
120.000	Li & Fung	92.330	0,04
34.600	Marubeni	172.787	0,07
16.900	Mitsubishi	258.196	0,11
22.600	Mitsui & Co	252.515	0,11
18.300	Sumitomo	156.600	0,07
500	Toyota Tsusho	9.726	0,00
1.922	Wolseley	91.289	0,04
		1.306.417	0,56
Transportinfrastruktur			
86	AP Moeller - Maersk	138.014	0,06
13.488	Aurizon Holdings	42.052	0,02
709.500	BTS Group Holdings	171.981	0,07
3.940	Canadian National Railway	224.895	0,09
767	Canadian Pacific Railway	122.311	0,05
1.258	CH Robinson Worldwide	77.858	0,03
12.367	CSX	370.177	0,16
11.066	Deutsche Post	299.999	0,13
2.800	East Japan Railway	176.034	0,07
1.090	FedEx	156.368	0,07
319.000	Hutchison Port Holdings Trust	180.583	0,08
607	Kuehne + Nagel International	68.254	0,03
3.000	Mitsui OSK Lines	7.424	0,00
69.500	MTR	235.524	0,10
5.000	Nippon Yusen KK	11.787	0,01
3.789	Norfolk Southern	343.188	0,14
10.632	Toll Holdings	42.135	0,02
8.239	Union Pacific	810.997	0,34
7.088	United Parcel Service	651.132	0,28
		4.130.713	1,75
Summe Aktien		233.375.040	99,03
Vorzugsaktien – 0,56 %			
Automobile			
1.104	Bayerische Motoren Werke	74.829	0,03
1.050	Porsche Automobil Holding	70.707	0,03
362.970	Rolls Royce	468	0,00
766	Volkswagen	141.633	0,06
		287.637	0,12
Banken			
4.872	Banco Bradesco	53.104	0,02
18.048	Banco do Estado do Rio Grande do Sul	81.359	0,04
9.807	Itau Unibanco Holding	105.492	0,04
		239.955	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Vorzugsaktien - 0,56 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in EUR	Anteil in % des Fonds
Kommunikationsausrüstung 767	Telefonica Brasil	11.172 11.172	0,01 0,01
Verschiedenartige Finanzprodukte 21.142	Bradespar	93.400 93.400	0,04 0,04
Stromversorgungsbetriebe 25.553	AES Tiete	143.949	0,06
32.493	Cia Energetica de Minas Gerais	132.738	0,06
7.998	Cia Energetica de Sao Paulo	66.663	0,03
20.661	Centrais Electricas Brasileas	52.543 395.893	0,02 0,17
Metalle und Bergbau 21.662	Vale	129.505 129.505	0,05 0,05
Öl und Gas 22.182	Petroleo Brasileiro	69.100 69.100	0,03 0,03
Halbleiter 140	Samsung Electronics	107.366 107.366	0,04 0,04
Summe Vorzugsaktien		1.334.028	0,56
Bezugsrechte – 0,00 %			
Banken 37.834	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.989 2.989	0,00 0,00
Öl und Gas 10.225	Repsol	4.673 4.673	0,00 0,00
Summe Bezugsrechte		7.662	0,00
Summe Übertragbare Wertpapiere		234.716.730	99,59

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Börsengehandelte Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente - 0,00 %

Offene Futures* - 0,00 %

Währung	Beschreibung	Nennwert	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Anteil in % des Fonds
JPY	14 der Mini Tpx Index Futures Long-Futures	136.995	12.03.2015	(1.172)	0,00
USD	1 der S&P 500 Emini Index Futures Long-Futures	82.982	20.03.2015	1.824	0,00
EUR	5 der Euro Stoxx 50 Index Futures Long-Futures	150.850	20.03.2015	5.800	0,00
	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futures			7.624	0,00
	Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Futures			(1.172)	0,00
	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures			6.452	0,00
	Summe derivativer Finanzinstrumente			6.452	0,00
	Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanz. Vermögenswerte			234.723.182	99,59
	Sonstiges Nettovermögen - 0,41 %			971.349	0,41
	Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			235.694.531	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

**Anteil in % am Gesamtvermögen
31.12.2014**

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notieren oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,24
Kurzfristige Vermögenswerte	0,76
Gesamtvermögen	100,00

* Broker der offenen Futures sind die Deutsche Bank AG London und die Deutsche Bank AG Frankfurt.

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF*

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes, des MSCI Total Return Net USA Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Aktien bestimmter Unternehmen in den USA abbilden. Bei den Unternehmen im Referenzindex handelt es sich um Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung.

Der Referenzindex wird von MSCI Inc. berechnet und verwaltet.

Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus den Vereinigten Staaten abbildet. Gemäß der MSCI-Index-Methodologie strebt der Referenzindex eine 85 %ige Marktabdeckung unter Berücksichtigung des Streubesitzes innerhalb jeder Branchengruppe im US-Markt an.

Der Referenzindex wird in US-Dollar auf Tagesschlussbasis berechnet.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden.

Der Referenzindex wird vierteljährlich überprüft und neu gewichtet. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen können auch zu anderen Zeitpunkten Neugewichtungen vorgenommen werden.

Das Basisdatum des Referenzindex ist der 31. Dezember 1969.

Wertentwicklung des Fonds

Die für die Wertentwicklung des Fonds berechneten Werte verstehen sich nach Gebühren und Steuern.

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

Der Fonds hat den Referenzindex mit seinem geschätzten Tracking Error nachgebildet.

	Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
	31.12.2014	31.12.2014
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	\$ 1.215.316.710	\$ 51,89
	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Rendite	Im bisherigen Jahresverlauf erzielte Indexrendite
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	10,55 %	10,41 %
	Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf**
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	0,02 %	0,15 %

* Der Fonds wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt..

** Die Tracking-Differenz ist auf unterschiedliche Steuern sowie die bei dem Fonds vorgenommene Optimierung zurückzuführen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014

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

Aktien – 99,79 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Luft- & Raumfahrt und Verteidigung			
6.625	B/E Aerospace	384.383	0,03
42.978	Boeing	5.584.561	0,46
17.840	General Dynamics	2.455.498	0,20
5.427	L-3 Communications Holdings	684.616	0,06
16.937	Lockheed Martin	3.261.727	0,27
12.397	Northrop Grumman	1.826.450	0,15
19.510	Raytheon	2.110.592	0,17
7.632	Rockwell Collins	644.751	0,05
3.151	TransDigm Group	618.447	0,05
54.565	United Technologies	6.274.975	0,52
		23.846.000	1,96
Agrarrohstoffe			
124.523	Altria Group	6.134.003	0,50
40.530	Archer-Daniels-Midland	2.107.155	0,17
9.155	Bunge	831.732	0,07
22.598	Lorillard	1.422.092	0,12
98.069	Philip Morris International	7.986.739	0,66
20.007	Reynolds American	1.285.450	0,11
		19.767.171	1,63
Fluggesellschaften			
11.324	American Airlines Group	607.193	0,05
13.249	Delta Air Lines	651.453	0,05
10.773	Southwest Airlines	455.698	0,04
5.872	United Continental Holdings	392.543	0,03
		2.106.887	0,17
Autoteile			
5.839	Autoliv	619.693	0,05
14.339	BorgWarner	787.498	0,06
18.807	Delphi Automotive	1.367.833	0,11
41.816	Johnson Controls	2.020.549	0,17
6.985	TRW Automotive Holdings	718.268	0,06
		5.513.841	0,45
Automobile			
227.095	Ford Motor	3.517.702	0,29
80.598	General Motor	2.812.870	0,23
13.656	Harley-Davison	899.930	0,07
22.270	PACCAR	1.514.806	0,13
5.480	Tesla Motors	1.218.368	0,10
		9.963.676	0,82
Banken			
660.196	Bank of America	11.810.906	0,97
71.042	Bank of New York Mellon	2.882.174	0,24
45.182	BB&T	1.757.128	0,14
35.245	Capital One Financial	2.909.475	0,24
11.675	CIT Group	558.182	0,05
190.337	Citigroup	10.301.038	0,85
11.372	Comerica	532.664	0,04
52.372	Fifth Third Bancorp	1.066.818	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Banken (Fortsetzung)			
8.245	First Republic Bank	429.729	0,04
24.892	Goldman Sachs Group	4.824.816	0,40
29.921	Hudson City Bancorp	302.800	0,02
51.370	Huntington Bancshares	539.899	0,04
236.140	JPMorgan Chase & Co	14.780.003	1,22
54.902	KeyCorp	763.138	0,06
7.462	M&T Bank	937.078	0,08
92.443	Morgan Stanley	3.587.713	0,30
27.833	New York Community Bancorp	445.328	0,04
14.049	Northern Trust	946.903	0,08
19.516	People's United Financial	296.253	0,02
33.936	PNC Financial Services Group	3.095.981	0,25
86.543	Regions Financial	913.894	0,08
26.589	State Street	2.087.236	0,17
33.332	SunTrust Banks	1.396.611	0,11
113.127	US Bancorp	5.085.059	0,42
311.356	Wells Fargo & Co	17.068.536	1,40
		89.319.362	7,35
Getränke			
7.688	Brown-Forman	675.083	0,06
247.821	Coca-Cola	10.463.003	0,86
14.666	Coca-Cola Enterprises	648.237	0,05
10.618	Constellation Brands	1.041.838	0,09
12.251	Dr Pepper Snapple Group	878.152	0,07
7.645	Keurig Green Mountain	1.011.892	0,08
9.588	Molson Coors Brewing	714.210	0,06
8.927	Monster Beverage	967.241	0,08
94.602	PepsiCo	8.945.565	0,74
		25.345.221	2,09
Biotechnologie			
12.414	Alexion Pharmaceuticals	2.296.838	0,19
47.687	Amgen	7.595.585	0,62
14.828	Biogen Idec	5.034.699	0,41
9.241	BioMarin Pharmaceutical	835.571	0,07
50.197	Celgene	5.615.037	0,46
94.909	Gilead Sciences	8.945.173	0,74
8.752	Illumina	1.615.094	0,13
9.520	Incyte	695.626	0,06
4.822	Medivation	480.320	0,04
4.976	Regeneron Pharmaceuticals	2.040.459	0,17
14.945	Vertex Pharmaceuticals	1.775.317	0,15
		36.929.719	3,04
Bauprodukte			
3.574	Martin Marietta Materials	394.284	0,03
22.419	Masco	564.734	0,05
8.230	Vulcan Materials	540.958	0,04
		1.499.976	0,12
Chemie			
13.376	Air Products & Chemicals	1.928.418	0,16
4.213	Airgas	485.169	0,04
4.922	Albemarle	295.812	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Chemie (Fortsetzung)			
4.663	Ashland	558.394	0,05
9.757	Celanese	585.030	0,05
3.122	CF Industries Holdings	850.558	0,07
74.964	Dow Chemical	3.416.859	0,28
9.362	Eastman Chemical	709.920	0,06
16.930	Ecolab	1.769.862	0,15
57.465	El du Pont de Nemours & Co	4.247.238	0,35
8.382	FMC	477.774	0,04
5.098	International Flavors & Fragrances	516.580	0,04
27.345	LyondellBasell Industries	2.170.920	0,18
32.938	Monsanto	3.933.456	0,32
20.291	Mosaic	925.878	0,08
8.658	PPG Industries	2.000.604	0,16
18.337	Praxair	2.376.292	0,20
5.219	Sherwin-Williams	1.373.171	0,11
7.474	Sigma-Aldrich	1.025.807	0,08
2.937	Westlake Chemical	179.451	0,01
		29.827.193	2,45
Gewerbliche Dienste und Dienstleister			
10.937	ADT	396.029	0,03
4.007	Alliance Data Systems	1.146.162	0,09
30.188	Automatic Data Processing	2.516.773	0,21
6.218	Cintas	487.740	0,04
7.655	Equifax	619.136	0,05
4.883	FleetCor Technologies	726.151	0,06
17.280	H&R Block	581.817	0,05
28.104	Hertz Global Holdings	700.352	0,06
10.319	Iron Mountain	398.829	0,03
5.011	Manpowergroup	341.600	0,03
62.960	MasterCard	5.425.893	0,45
17.005	McGraw Hill Financial	1.512.425	0,12
11.935	Moody's	1.143.254	0,09
13.359	Quanta Services	379.128	0,03
17.863	Republic Services	718.807	0,06
8.615	Robert Half International	503.116	0,04
8.970	SEI Investments	358.800	0,03
5.321	Stericycle	697.477	0,06
10.509	Total System Services	356.780	0,03
4.414	Towers Watson & Co	499.003	0,04
6.025	United Rentals	614.972	0,05
9.176	Vantiv	311.250	0,02
9.419	Verisk Analytics	602.910	0,05
27.815	Waste Management	1.427.466	0,12
33.314	Western Union	596.654	0,05
		23.062.524	1,89
Computer und Peripheriegeräte			
39.635	Accenture	3.539.802	0,29
375.926	Apple	41.494.712	3,41
38.171	Cognizant Technology Solutions	2.009.703	0,17
9.119	Computer Sciences	574.953	0,05
127.365	EMC	3.789.109	0,31
117.487	Hewlett-Packard	4.715.928	0,39
4.288	IHS	488.275	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Computer und Peripheriegeräte (Fortsetzung)			
59.504	International Business Machines	9.546.822	0,79
20.048	NetApp	830.789	0,07
14.075	SanDisk	1.379.068	0,11
20.555	Seagate Technology	1.366.702	0,11
9.792	Synopsys	425.658	0,03
9.742	Teradata	425.433	0,04
13.959	Western Digital	1.545.122	0,13
		72.132.076	5,94
Bau- & Ingenieurwesen			
6.123	Chicago Bridge & Iron	256.921	0,02
9.890	Fluor	599.631	0,05
8.371	Jacobs Engineering Group	373.849	0,03
8.102	SBA Communications	897.053	0,08
		2.127.454	0,18
Container und Verpackungen			
8.266	Ball	563.411	0,05
8.736	Crown Holdings	444.575	0,04
10.361	Owens-Illinois	279.643	0,02
9.027	Rock-Tenn	550.467	0,05
12.662	Sealed Air	536.995	0,04
		2.375.091	0,20
Vertrieb und Großhandel			
17.705	Fastenal	842.050	0,07
9.612	Genuine Parts	1.024.447	0,09
19.031	LKQ	535.152	0,04
3.861	WW Grainger	983.821	0,08
		3.385.470	0,28
Verschiedenartige Finanzprodukte			
3.488	Affiliated Managers Group	739.840	0,06
27.128	Ally Financial	640.492	0,05
59.131	American Express	5.500.366	0,45
11.750	Ameriprise Financial	1.553.937	0,13
8.342	BlackRock	2.981.431	0,24
73.644	Charles Schwab	2.222.576	0,18
20.046	CME Group	1.777.078	0,15
28.996	Discover Financial Services	1.898.948	0,16
7.435	Eaton Vance	304.315	0,02
15.707	FNF Group	540.949	0,04
25.513	Franklin Resources	1.412.655	0,12
7.117	Intercontinental Exchange	1.560.829	0,13
27.102	Invesco	1.070.800	0,09
6.550	Legg Mason	349.311	0,03
7.423	NASDAQ OMX Group	356.007	0,03
26.373	Navient	569.921	0,05
7.991	Raymond James Financial	457.724	0,04
10.487	Synchrony Financial	311.674	0,02
16.512	T Rowe Price Group	1.417.720	0,12
17.215	TD Ameritrade Holding	615.608	0,05
31.060	Visa	8.143.932	0,67
		34.426.113	2,83

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
325.586	AT&T	10.933.178	0,90
35.791	CenturyLink	1.416.250	0,12
321.608	Cisco Systems	8.943.918	0,74
63.010	Frontier Communications	419.647	0,03
6.584	Harris	472.665	0,04
25.531	Juniper Networks	569.597	0,05
17.875	Level 3 Communications	882.489	0,07
14.172	Motorola Solutions	950.091	0,08
4.261	Palo Alto Networks	522.143	0,04
49.616	Sprint	205.906	0,02
15.226	T-Mobile	409.884	0,03
260.242	Verizon Communications	12.168.916	1,00
37.891	Windstream Holdings	311.843	0,02
		38.206.527	3,14
Stromversorgungsbetriebe			
43.210	AES	595.002	0,05
6.977	Alliant Energy	463.412	0,04
15.255	Ameren	703.408	0,06
30.680	American Electric Power	1.862.583	0,15
21.512	Calpine	475.845	0,04
17.355	CMS Energy	603.086	0,05
18.388	Consolidated Edison	1.213.608	0,10
36.579	Dominion Resources	2.812.194	0,23
11.111	DTE Energy	959.324	0,08
44.404	Duke Energy	3.709.066	0,31
19.427	Edison International	1.271.691	0,10
11.281	Entergy	986.185	0,08
53.947	Exelon	2.000.355	0,16
26.387	FirstEnergy	1.028.829	0,08
5.026	Integrys Energy Group	390.973	0,03
11.591	MDU Resources Group	272.273	0,02
27.398	NextEra Energy	2.911.859	0,24
19.863	Northeast Utilities	1.062.670	0,09
21.240	NRG Energy	572.206	0,05
12.529	OGE Energy	444.404	0,04
15.817	Pepco Holdings	425.794	0,04
29.592	PG&E	1.574.886	0,13
6.945	Pinnacle West Capital	474.274	0,04
41.714	PPL	1.515.052	0,12
31.764	Public Service Enterprise Group	1.314.394	0,11
8.486	SCANA	512.385	0,04
56.229	Southern	2.760.844	0,23
14.153	Wisconsin Energy	746.146	0,06
31.733	Xcel Energy	1.139.215	0,09
		34.801.963	2,86
Elektrische Geräte			
15.432	AMETEK	812.032	0,07
29.875	Eaton	2.029.707	0,17
43.817	Emerson Electric	2.703.947	0,22
3.880	Energizer Holdings	498.852	0,04
6.274	Roper Industries	980.626	0,08
68.773	Xerox	953.194	0,08
		7.978.358	0,66

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Elektronik			
20.927	Agilent Technologies	856.542	0,07
19.742	Amphenol	1.062.120	0,09
6.212	Arrow Electronics	359.737	0,03
8.697	Avnet	373.971	0,03
81.049	Corning	1.858.454	0,15
36.979	Flextronics International	413.055	0,04
8.907	FLIR Systems	287.696	0,02
7.269	Garmin	383.949	0,03
1.814	Mettler-Toledo International	549.007	0,05
10.053	Sensata Technologies Holding	526.677	0,04
25.695	TE Connectivity	1.625.723	0,13
25.074	Thermo Fisher Scientific	3.141.772	0,26
16.345	Trimble Navigation	433.796	0,04
27.841	Tyco International	1.221.106	0,10
5.278	Waters	594.619	0,05
		13.688.224	1,13
Nahrungsmittel			
12.832	Campbell Soup	564.737	0,05
26.646	ConAgra Foods	966.451	0,08
38.459	General Mills	2.050.249	0,17
9.615	Hershey	998.806	0,08
9.127	Hormel Foods	475.334	0,04
6.394	JM Smucker	645.602	0,05
16.956	Kellogg	1.109.262	0,09
37.294	Kraft Foods Group	2.336.469	0,19
29.163	Kroger	1.872.556	0,16
7.394	McCormick & Co	549.226	0,05
105.841	Mondelez International	3.844.145	0,32
14.483	Safeway	508.498	0,04
36.837	Sysco	1.461.692	0,12
19.187	Tyson Foods	768.823	0,06
22.683	Whole Foods Market	1.143.677	0,09
		19.295.527	1,59
Forstprodukte			
25.467	International Paper	1.364.013	0,11
10.591	MeadWestvaco	470.346	0,04
		1.834.359	0,15
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
34.002	Baxter International	2.492.007	0,20
12.041	Becton Dickinson & Co	1.675.626	0,14
83.233	Boston Scientific	1.102.005	0,09
12.741	CareFusion	755.796	0,06
3.032	Cooper	491.457	0,04
28.361	Covidien	2.901.330	0,24
4.685	CR Bard	780.427	0,06
8.910	DENTSPLY International	474.547	0,04
6.659	Edwards Lifesciences	847.757	0,07
5.323	Henry Schein	724.726	0,06
13.975	Hologic	373.692	0,03
2.260	Intuitive Surgical	1.195.404	0,10
61.491	Medtronic	4.439.035	0,36
5.201	Patterson	250.064	0,02
8.813	ResMed	494.145	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel (Fortsetzung)			
17.871	St Jude Medical	1.161.972	0,10
21.388	Stryker	2.016.675	0,17
6.487	Varian Medical Systems	560.996	0,05
10.601	Zimmer Holdings	1.202.259	0,10
		23.939.920	1,97
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
22.260	Aetna	1.977.356	0,16
17.218	Anthem	2.164.302	0,18
16.567	Cigna	1.704.744	0,14
10.789	DaVita HealthCare Partners	816.835	0,07
19.002	HCA Holdings	1.394.747	0,12
9.682	Humana	1.390.626	0,11
5.335	Laboratory of America Holdings	575.700	0,05
9.080	Quest Diagnostics	608.723	0,05
61.003	UnitedHealth Group	6.166.793	0,51
5.780	Universal Health Services	642.794	0,05
		17.442.620	1,44
Hotels, Restaurants und Freizeit			
24.187	Carnival	1.096.155	0,09
24.770	Hilton Worldwide Holdings	646.001	0,05
25.277	Las Vegas Sands	1.469.857	0,12
14.595	Marriott International	1.138.848	0,10
24.682	MGM Resorts International	526.961	0,04
5.754	Norwegian Cruise Line Holdings	268.942	0,02
10.469	Royal Caribbean Cruises	862.855	0,07
11.962	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	969.640	0,08
7.871	Wyndham Worldwide	675.017	0,06
5.085	Wynn Resorts	756.139	0,06
		8.410.415	0,69
Haushaltsgebrauchsgüter			
20.621	DR Horton	521.299	0,04
8.625	Leggett & Platt	367.252	0,03
10.884	Lennar	487.712	0,04
17.218	Newell Rubbermaid	655.489	0,06
21.279	PulteGroup	456.435	0,04
3.648	Snap-on	498.609	0,04
10.616	Toll Brothers	363.704	0,03
		3.350.500	0,28
Haushaltsartikel			
5.892	Avery Dennison	305.618	0,03
8.408	Church & Dwight	662.634	0,05
8.092	Clorox	842.944	0,07
23.472	Kimberly-Clark	2.710.547	0,22
9.322	Stanley Black & Decker	895.285	0,07
4.899	Whirlpool	948.740	0,08
		6.365.768	0,52
Industriekonglomerate			
38.644	3M	6.350.368	0,52
629.944	General Electric	15.918.685	1,31
46.677	Honeywell International	4.664.433	0,39

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Industriekonglomerate (Fortsetzung)			
17.529	Textron	738.146	0,06
		27.671.632	2,28
Versicherungen			
21.074	ACE	2.420.981	0,20
28.439	Aflac	1.737.338	0,14
1.035	Alleghany	480.840	0,04
27.208	Allstate	1.910.818	0,16
89.579	American International Group	5.017.320	0,41
17.320	Aon	1.642.109	0,13
8.495	Arch Capital Group	501.885	0,04
4.485	Assurant	306.774	0,02
6.285	Axis Capital Holdings	321.289	0,03
72.176	Berkshire Hathaway	10.837.226	0,89
15.102	Chubb	1.562.604	0,13
9.771	Cincinnati Financial	506.431	0,04
2.862	Everest Re Group	487.170	0,04
31.231	Genworth Financial	265.463	0,02
28.110	Hartford Financial Services Group	1.171.906	0,10
19.694	Leucadia National	441.146	0,04
16.389	Lincoln National	944.990	0,08
21.537	Loews	904.985	0,07
34.174	Marsh & McLennan	1.955.778	0,16
60.016	MetLife	3.246.265	0,27
2.817	PartnerRe	321.223	0,03
18.450	Principal Financial Group	958.108	0,08
35.236	Progressive	950.315	0,08
28.749	Prudential Financial	2.600.347	0,21
2.551	RenaissanceRe Holdings	248.034	0,02
8.210	Torchmark	444.571	0,04
21.287	Travelers	2.253.442	0,18
16.024	Unum Group	558.917	0,05
12.923	Voya Financial	547.677	0,04
10.089	Willis Group Holdings	452.088	0,04
6.812	WR Berkley	349.251	0,03
16.694	XL Group	573.773	0,05
		46.921.064	3,86
Internet-Software und -dienste			
24.652	Amazon.com	7.650.748	0,63
70.133	eBay	3.935.163	0,32
3.393	Equinix	769.295	0,06
6.472	Expedia	552.450	0,05
4.659	F5 Networks	607.534	0,05
123.902	Facebook	9.666.834	0,80
5.155	FireEye	162.795	0,01
17.791	Google Class A Shares	9.439.727	0,78
18.051	Google Class C Shares	9.501.866	0,78
28.416	Liberty Interactive	835.714	0,07
6.700	LinkedIn	1.538.454	0,13
3.581	Netflix	1.223.305	0,10
3.289	Priceline Group	3.750.841	0,31
7.642	Rackspace Hosting	357.646	0,03
43.344	Symantec	1.111.773	0,09
7.355	TripAdvisor	548.904	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Internet-Software und -dienste (Fortsetzung)			
23.171	Twitter	830.912	0,07
7.473	VeriSign	425.886	0,03
59.320	Yahoo!	2.996.253	0,25
		55.906.100	4,60
Freizeitartikel und -zubehör			
7.219	Hasbro	396.829	0,03
11.466	Jarden	548.763	0,05
21.248	Mattel	657.413	0,06
3.934	Polaris Industries	594.978	0,05
		2.197.983	0,19
Maschinen			
5.601	AGCO	253.053	0,02
37.444	Caterpillar	3.425.752	0,28
10.974	Cummins	1.582.122	0,13
39.586	Danaher	3.392.520	0,28
21.375	Deere & Co	1.890.832	0,15
10.458	Dover	750.048	0,06
8.597	Flowserve	514.359	0,04
23.649	Illinois Tool Works	2.239.560	0,18
16.789	Ingersoll-Rand	1.064.087	0,09
6.277	Joy Global	291.880	0,02
6.891	Pall	697.162	0,06
9.342	Parker Hannifin	1.204.371	0,10
12.084	Pentair	802.136	0,07
8.660	Rockwell Automation	962.646	0,08
2.277	SPX	195.549	0,02
6.059	Wabtec	526.224	0,04
11.484	Xylem	436.966	0,04
		20.229.267	1,66
Medien			
12.281	Cablevision Systems	253.234	0,02
30.637	CBS	1.695.145	0,14
4.770	Charter Communications	794.491	0,07
161.893	Comcast	9.376.592	0,77
29.950	DIRECTV	2.596.366	0,21
26.838	Discovery Communications	911.477	0,08
13.954	DISH Network	1.016.828	0,08
26.494	Interpublic Group	550.015	0,04
55.478	Liberty Global	2.709.144	0,22
5.909	Liberty Media Class A Shares	208.410	0,02
12.938	Liberty Media Class C Shares	453.218	0,04
23.854	News	374.269	0,03
21.534	Nielsen	962.570	0,08
15.768	Omnicom Group	1.221.705	0,10
4.989	Scripps Networks Interactive	375.522	0,03
160.489	Sirius XM Holdings	561.712	0,05
53.672	Time Warner	4.583.589	0,38
17.546	Time Warner Cable	2.668.045	0,22
87.364	Twenty-First Century Fox Class A Shares	3.354.778	0,28
27.569	Twenty-First Century Fox Class B Shares	1.017.020	0,08
23.360	Viacom	1.757.840	0,14

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Medien (Fortsetzung)			
102.376	Walt Disney	9.639.724	0,79
		47.081.694	3,87
Metalle und Bergbau			
73.854	Alcoa	1.166.155	0,10
14.468	CONSOL Energy	489.018	0,04
65.230	Freeport-McMoRan	1.523.121	0,12
31.361	Newmont Mining	592.096	0,05
20.012	Nucor	981.388	0,08
9.009	Precision Castparts	2.169.547	0,18
		6.921.325	0,57
Öl und Gas			
31.768	Anadarko Petroleum	2.620.542	0,22
3.292	Antero Resources	133.655	0,01
24.010	Apache	1.504.467	0,12
27.307	Baker Hughes	1.530.830	0,13
26.203	Cabot Oil & Gas	775.609	0,06
12.743	Cameron International	636.385	0,05
25.677	CenterPoint Energy	601.355	0,05
14.204	Cheniere Energy	1.003.087	0,08
33.434	Chesapeake Energy	653.969	0,05
119.219	Chevron	13.373.987	1,10
5.475	Cimarex Energy	580.350	0,05
18.158	Cobalt International Energy	161.243	0,01
7.088	Concho Resources	707.028	0,06
77.193	ConocoPhillips	5.329.405	0,44
5.851	Continental Resources	224.386	0,02
2.799	Core Laboratories	336.776	0,03
22.155	Denbury Resources	180.342	0,01
24.394	Devon Energy	1.492.913	0,12
4.315	Diamond Offshore Drilling	158.317	0,01
4.605	Energen	293.615	0,02
14.730	Ensco	441.016	0,04
34.374	EOG Resources	3.164.471	0,26
9.516	EQT	720.171	0,06
267.743	Exxon Mobil	24.747.486	2,04
14.740	FMC Technologies	690.274	0,06
53.400	Halliburton	2.098.620	0,17
6.802	Helmerich & Payne	458.591	0,04
17.382	Hess	1.282.965	0,11
11.866	HollyFrontier	444.738	0,04
113.031	Kinder Morgan	4.781.211	0,39
42.347	Marathon Oil	1.197.573	0,10
17.789	Marathon Petroleum	1.605.102	0,13
10.604	Murphy Oil	535.714	0,04
16.963	Nabors Industries	220.180	0,02
27.006	National Oilwell Varco	1.769.433	0,15
19.799	NiSource	839.478	0,07
15.993	Noble	264.844	0,02
22.713	Noble Energy	1.076.823	0,09
48.942	Occidental Petroleum	3.944.236	0,32
6.789	Oceaneering International	399.125	0,03
13.062	ONEOK	650.357	0,05
35.087	Phillips 66	2.515.738	0,21

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas (Fortsetzung)			
8.986	Pioneer Natural Resources	1.337.476	0,11
10.761	QEP Resources	217.587	0,02
10.588	Range Resources	565.823	0,05
81.389	Schlumberger	6.949.807	0,57
14.664	Sempra Energy	1.632.543	0,13
22.173	Southwestern Energy	605.101	0,05
42.118	Spectra Energy	1.528.462	0,13
9.723	Superior Energy Services	195.821	0,02
8.068	Tesoro	599.775	0,05
33.141	Valero Energy	1.640.148	0,13
48.556	Weatherford International	555.966	0,05
10.452	Whiting Petroleum	344.916	0,03
44.568	Williams	2.001.995	0,16
		104.321.827	8,58
Pflegeprodukte			
27.324	Avon Products	256.299	0,02
57.336	Colgate-Palmolive	3.965.931	0,33
14.602	Estee Lauder	1.112.672	0,09
169.986	Procter & Gamble	15.487.425	1,27
		20.822.327	1,71
Pharmazeutika			
94.404	Abbott Laboratories	4.250.068	0,35
99.930	AbbVie	6.537.421	0,54
16.593	Actavis	4.274.523	0,35
18.659	Allergan	3.968.769	0,33
14.084	AmerisourceBergen	1.269.391	0,10
104.084	Bristol-Myers Squibb	6.141.997	0,51
21.132	Cardinal Health	1.706.198	0,14
63.131	Eli Lilly & Co	4.355.408	0,36
9.163	Endo International	660.836	0,05
46.799	Express Scripts Holding	3.962.003	0,33
4.331	Herbalife	163.235	0,01
10.607	Hospira	649.679	0,05
3.781	Jazz Pharmaceuticals	618.798	0,05
177.064	Johnson & Johnson	18.515.582	1,52
7.131	Mallinckrodt	705.684	0,06
14.543	McKesson	3.019.127	0,25
12.687	Mead Johnson Nutrition	1.275.297	0,10
181.097	Merck & Co	10.284.499	0,85
23.479	Mylan	1.323.511	0,11
6.152	Omnicare	448.665	0,04
8.404	Perrigo	1.403.888	0,12
398.089	Pfizer	12.400.472	1,02
4.026	Pharmacyclics	492.219	0,04
4.278	Quintiles Transnational Holdings	251.846	0,02
4.008	Salix Pharmaceuticals	460.680	0,04
31.469	Zoetis	1.353.167	0,11
		90.492.963	7,45
Immobilien			
57.091	American Realty Capital Properties	516.674	0,04
8.233	AvalonBay Communities	1.345.355	0,11
9.612	Boston Properties	1.236.968	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Immobilien (Fortsetzung)			
18.793	CBRE Group	643.660	0,05
20.963	Crown Castle International	1.649.788	0,14
21.577	Equity Residential	1.550.523	0,13
3.990	Essex Property Trust	824.414	0,07
4.263	Federal Realty Investment Trust	568.940	0,05
20.336	Health Care	1.538.825	0,13
47.494	Host Hotels & Resorts	1.129.407	0,09
31.385	Prologis	1.350.183	0,11
9.218	Public Storage	1.704.408	0,14
9.184	Realogy Holdings	408.596	0,03
10.600	Vornado Realty Trust	1.247.832	0,10
33.162	Weyerhaeuser	1.190.184	0,10
		16.905.757	1,39
Real Estate Investment Trusts			
22.186	American Capital Agency	484.321	0,04
24.870	American Tower	2.458.648	0,20
59.485	Annaly Capital Management	643.033	0,05
5.380	Camden Property Trust	397.259	0,03
8.519	Digital Realty Trust	564.639	0,05
21.448	Duke Realty	433.250	0,04
33.293	General Growth Properties	936.532	0,08
28.810	HCP	1.268.504	0,10
25.843	Kimco Realty	649.435	0,05
9.315	Liberty Property Trust	350.524	0,03
8.832	Macerich	736.324	0,06
11.136	Plum Creek Timber	476.732	0,04
7.955	Rayonier	222.183	0,02
14.000	Realty Income	667.940	0,06
5.809	Regency Centers	370.614	0,03
19.513	Simon Property Group	3.556.635	0,29
6.007	SL Green Realty	715.073	0,06
15.826	UDR	487.757	0,04
18.476	Ventas	1.324.914	0,11
		16.744.317	1,38
Einzelhandel			
4.585	Advance Auto Parts	730.482	0,06
4.850	AutoNation	292.843	0,02
2.046	AutoZone	1.267.354	0,10
12.674	Bed Bath & Beyond	965.379	0,08
18.617	Best Buy	725.504	0,06
13.763	CarMax	916.203	0,08
1.951	Chipotle Mexican Grill	1.334.660	0,11
17.269	Coach	648.278	0,05
27.515	Costco Wholesale	3.900.251	0,32
72.711	CVS Health	7.002.796	0,58
8.314	Darden Restaurants	487.533	0,04
6.061	Dick's Sporting Goods	300.868	0,02
19.046	Dollar General	1.346.171	0,11
12.907	Dollar Tree	908.137	0,07
6.448	Family Dollar Stores	510.617	0,04
9.038	Foot Locker	507.845	0,04
7.154	GameStop	241.519	0,02
15.006	Gap	631.903	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Einzelhandel (Fortsetzung)			
84.498	Home Depot	8.867.220	0,73
13.021	Kohl's	794.802	0,07
15.575	L Brands	1.347.393	0,11
61.972	Lowe's	4.262.434	0,35
6.854	Lululemon Athletica	382.385	0,03
22.194	Macy's	1.459.034	0,12
61.647	McDonald's	5.776.324	0,48
8.890	Nordstrom	705.688	0,06
6.511	O'Reilly Automotive	1.254.019	0,10
5.931	PetSmart	482.072	0,04
5.173	PVH	663.023	0,05
13.279	Ross Stores	1.251.679	0,10
4.786	Signet Jewelers	629.550	0,05
40.503	Staples	733.509	0,06
47.157	Starbucks	3.869.232	0,32
37.792	Target	2.868.413	0,24
8.119	Tiffany & Co	867.109	0,07
43.505	TJX	2.983.138	0,25
8.662	Tractor Supply	682.479	0,06
3.840	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	490.790	0,04
6.742	Urban Outfitters	236.779	0,02
101.189	Wal-Mart Stores	8.691.123	0,72
57.049	Walgreens Boots Alliance	4.344.852	0,36
27.596	Yum! Brands	2.010.093	0,17
		78.371.483	6,45
Halbleiterzubehör und -produkte			
19.393	Altera	716.377	0,06
19.723	Analog Devices	1.095.021	0,09
76.496	Applied Materials	1.906.280	0,16
15.802	Avago Technologies	1.589.365	0,13
33.964	Broadcom	1.471.660	0,12
7.550	Cree	243.110	0,02
310.829	Intel	11.279.984	0,93
10.387	KLA-Tencor	730.414	0,06
10.177	Lam Research	807.138	0,07
14.994	Linear Technology	683.726	0,06
23.968	Marvell Technology Group	347.536	0,03
17.854	Maxim Integrated Products	569.007	0,05
12.600	Microchip Technology	568.134	0,05
67.228	Micron Technology	2.353.652	0,19
34.017	NVIDIA	681.701	0,05
105.223	QUALCOMM	7.820.173	0,64
11.902	Skyworks Solutions	865.395	0,07
67.019	Texas Instruments	3.582.836	0,29
16.859	Xilinx	729.658	0,06
		38.041.167	3,13
Software			
31.532	Activision Blizzard	635.055	0,05
29.661	Adobe Systems	2.156.058	0,18
11.181	Akamai Technologies	703.844	0,06
5.789	ANSYS	474.698	0,04
14.236	Autodesk	855.014	0,07
20.993	CA	639.237	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,79 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Software (Fortsetzung)			
19.271	Cerner	1.246.063	0,10
10.338	Citrix Systems	659.564	0,05
2.288	Dun & Bradstreet	276.757	0,02
19.624	Electronic Arts	922.524	0,07
17.915	Fidelity National Information Services	1.114.313	0,09
15.651	Fiserv	1.110.751	0,09
16.932	Intuit	1.560.961	0,13
491.443	Microsoft	22.827.527	1,88
2.158	NetSuite	235.222	0,02
16.071	Nuance Communications	229.172	0,02
223.744	Oracle	10.061.768	0,83
20.514	Paychex	946.926	0,08
11.876	Red Hat	820.988	0,07
36.915	salesforce.com	2.188.690	0,18
8.243	ServiceNow	559.123	0,05
5.315	VMware	438.541	0,04
5.975	Workday	487.560	0,04
		51.150.356	4,21
Textilien und Bekleidung			
2.992	Fossil Group	331.334	0,03
6.250	Hanesbrands	697.562	0,06
12.896	Michael Kors Holdings	968.361	0,08
3.889	Mohawk Industries	604.001	0,05
43.361	Nike	4.167.426	0,34
3.832	Ralph Lauren	709.610	0,06
10.413	Under Armour	706.834	0,06
21.651	VF	1.621.660	0,13
		9.806.788	0,81
Transportwesen			
9.243	CH Robinson Worldwide	692.208	0,06
62.758	CSX	2.273.095	0,19
12.269	Expeditors International of Washington	547.320	0,04
16.936	FedEx	2.939.920	0,24
5.863	JB Hunt Transport Services	493.958	0,04
6.930	Kansas City Southern	845.391	0,07
19.427	Norfolk Southern	2.129.199	0,17
56.344	Union Pacific	6.711.134	0,55
44.349	United Parcel Service	4.929.835	0,41
		21.562.060	1,77
Wasser			
11.259	American Water Works	599.992	0,05
		599.992	0,05
Summe Aktien		1.212.690.057	99,79

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Börsengehandelte Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente - 0,00 %

Offene Futures* - 0,00 %

Währung	Beschreibung	Nennwert	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn USD	Anteil in % des Fonds
USD	S&P500 E Mini Index Futures Long-Futures	2.334.963	20.03.2015	25.298	0,00
	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures			25.298	0,00
	Summe derivativer Finanzinstrumente			25.298	0,00
	Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanz. Vermögenswerte			1.212.715.355	99,79
	Sonstiges Nettovermögen - 0,21 %			2.480.196	0,21
	Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			1.215.195.551	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2014

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,44
Kurzfristige Vermögenswerte	0,56
Gesamtvermögen	100,00

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

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)*

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes, des S&P 500® Equal Weight Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Unternehmen im S&P 500 Index widerspiegeln, wobei jedem Unternehmen im Referenzindex eine feste Gewichtung von 0,20 % zugewiesen wird. Der Referenzindex besteht aus Aktien großer börsennotierter Unternehmen, die an der New York Stock Exchange Euronext oder der NASDAQ OMX gehandelt werden.

Der Referenzindex wird von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") berechnet und verwaltet. Der Referenzindex ist ein gleichgewichteter Index, der die Wertentwicklung der Unternehmen im S&P 500 Index (einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Index aus Stammaktien von 500 Aktiengesellschaften mit hoher Marktkapitalisierung, die entweder an der NYSE Euronext oder an der NASDAQ OMX aktiv gehandelt werden) auf Basis gleicher Gewichtungen abbildet. Jedem Unternehmen wird im Referenzindex eine feste Gewichtung von 0,20 % zugewiesen.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden. Der Referenzindex wird in US-Dollar in Echtzeit berechnet.

Der Referenzindex wurde am 29. Dezember 1989 mit einem Stand von 353,4 aufgelegt.

Wertentwicklung des Fonds

Die für die Wertentwicklung des Fonds berechneten Werte verstehen sich nach Gebühren und Steuern.

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

Der Fonds hat den Referenzindex mit seinem geschätzten Tracking Error nachgebildet.

	Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
	31.12.2014	31.12.2014
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	\$ 422.047.373	\$ 37,99
	Im bisherigen Jahresverlauf	Im bisherigen Jahresverlauf
	erzielte Rendite	erzielte Indexrendite
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	6,32 %	6,34 %
	Tracking Error im bisherigen Jahresverlauf	Tracking-Differenz im bisherigen Jahresverlauf**
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,04 %	(0,01) %

* Der Fonds wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

** Die Tracking-Differenz ist auf unterschiedliche Steuern sowie die bei dem Fonds vorgenommene Optimierung zurückzuführen.

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014

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

Aktien – 99,84 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Luft- & Raumfahrt und Verteidigung			
6.727	Boeing	874.106	0,21
5.919	General Dynamics	814.691	0,19
6.763	L-3 Communications Holdings	853.153	0,20
4.388	Lockheed Martin	845.041	0,20
5.746	Northrop Grumman	846.558	0,20
7.793	Raytheon	843.047	0,20
9.889	Rockwell Collins	835.423	0,20
7.245	United Technologies	833.175	0,20
		6.745.194	1,60
Agrarrohstoffe			
16.372	Altria Group	806.485	0,19
16.298	Archer-Daniels-Midland	847.333	0,20
12.989	Lorillard	817.398	0,19
9.624	Philip Morris International	783.778	0,19
12.652	Reynolds American	812.891	0,19
		4.067.885	0,96
Fluggesellschaften			
17.040	Delta Air Lines	837.857	0,20
19.616	Southwest Airlines	829.757	0,20
		1.667.614	0,40
Autoteile			
15.400	BorgWarner	845.768	0,20
11.645	Delphi Automotive	846.941	0,20
30.714	Goodyear Tire & Rubber	877.192	0,21
17.617	Johnson Controls	851.253	0,20
		3.421.154	0,81
Automobile			
54.201	Ford Motor	839.574	0,20
25.736	General Motors	898.186	0,21
12.232	Harley-Davidson	806.089	0,19
12.010	PACCAR	816.920	0,20
		3.360.769	0,80
Banken			
47.430	Bank of America	848.523	0,20
20.353	Bank of New York Mellon	825.721	0,20
21.695	BB&T	843.719	0,20
10.134	Capital One Financial	836.562	0,20
15.215	Citigroup	823.436	0,19
18.311	Comerica	857.687	0,20
41.159	Fifth Third Bancorp	838.409	0,20
4.303	Goldman Sachs Group	834.050	0,20
84.898	Hudson City Bancorp	859.168	0,20
80.763	Huntington Bancshares	848.819	0,20
13.532	JPMorgan Chase & Co	846.968	0,20
61.089	KeyCorp	849.137	0,20
6.668	M&T Bank	837.367	0,20
22.413	Morgan Stanley	869.849	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Banken (Fortsetzung)			
12.329	Northern Trust	830.975	0,20
55.764	People's United Financial	846.497	0,20
9.260	PNC Financial Services Group	844.790	0,20
81.167	Regions Financial	857.123	0,20
10.798	State Street	847.643	0,20
20.196	SunTrust Banks	846.212	0,20
18.512	US Bancorp	832.114	0,20
15.130	Wells Fargo & Co	829.427	0,20
30.114	Zions Bancorporation	858.550	0,20
		19.412.746	4,60
Getränke			
9.386	Brown-Forman	824.185	0,19
19.860	Coca-Cola	838.489	0,20
18.820	Coca-Cola Enterprises	831.844	0,20
8.950	Constellation Brands	878.174	0,21
11.580	Dr Pepper Snapple Group	830.054	0,19
5.962	Keurig Green Mountain	789.130	0,19
11.227	Molson Coors Brewing	836.299	0,20
7.733	Monster Beverage	837.871	0,20
8.576	PepsiCo	810.947	0,19
		7.476.993	1,77
Biotechnologie			
4.350	Alexion Pharmaceuticals	804.837	0,19
4.939	Amgen	786.684	0,19
2.358	Biogen Idec	800.635	0,19
7.093	Celgene	793.423	0,19
7.803	Gilead Sciences	735.433	0,17
1.951	Regeneron Pharmaceuticals	800.027	0,19
6.848	Vertex Pharmaceuticals	813.474	0,19
		5.534.513	1,31
Bauprodukte			
7.564	Martin Marietta Materials	834.460	0,20
33.783	Masco	850.994	0,20
13.023	Vulcan Materials	856.002	0,20
		2.541.456	0,60
Chemie			
5.892	Air Products & Chemicals	849.450	0,20
7.375	Airgas	849.305	0,20
3.266	CF Industries Holdings	889.789	0,21
18.742	Dow Chemical	854.260	0,20
11.197	Eastman Chemical	849.068	0,20
7.940	Ecolab	830.048	0,20
11.731	El du Pont de Nemours & Co	867.038	0,21
14.772	FMC	842.004	0,20
8.119	International Flavors & Fragrances	822.698	0,20
11.507	LyondellBasell Industries	913.541	0,22
6.889	Monsanto	822.684	0,19
18.217	Mosaic	831.242	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Chemie (Fortsetzung)			
3.700	PPG Industries	854.959	0,20
6.567	Praxair	851.018	0,20
3.288	Sherwin-Williams	865.106	0,21
5.966	Sigma-Aldrich	818.833	0,19
		13.611.043	3,23
Gewerbliche Dienste & Dienstleister			
26.630	ADT	964.272	0,23
2.962	Alliance Data Systems	847.250	0,20
9.855	Automatic Data Processing	821.611	0,19
11.453	Cintas	898.373	0,21
10.203	Equifax	825.219	0,20
25.422	H&R Block	855.959	0,20
9.665	MasterCard	832.930	0,20
9.178	McGraw Hill Financial	816.291	0,19
8.692	Moody's	832.607	0,20
33.741	Pitney Bowes	821.256	0,19
30.521	Quanta Services	866.186	0,21
20.983	Republic Services	844.356	0,20
14.323	Robert Half International	836.463	0,20
6.354	Stericycle	832.882	0,20
25.123	Total System Services	852.926	0,20
8.151	United Rentals	831.973	0,20
16.752	Waste Management	859.713	0,20
47.737	Western Union	854.970	0,20
60.497	Xerox	838.488	0,20
		16.133.725	3,82
Computer und Peripheriegeräte			
9.920	Accenture	885.955	0,21
7.413	Apple	818.247	0,20
16.106	Cognizant Technology Solutions	847.981	0,20
13.250	Computer Sciences	835.412	0,20
28.669	EMC	852.903	0,20
21.375	Hewlett-Packard	857.992	0,20
5.229	International Business Machines	838.941	0,20
19.965	NetApp	827.350	0,20
8.224	SanDisk	805.788	0,19
12.687	Seagate Technology	843.559	0,20
19.564	Teradata	854.360	0,20
7.692	Western Digital	851.427	0,20
		10.119.915	2,40
Bau- & Ingenieurwesen			
14.284	Fluor	866.039	0,21
19.812	Jacobs Engineering Group	884.804	0,21
		1.750.843	0,42
Container und Verpackungen			
12.225	Ball	833.256	0,20
33.643	Owens-Illinois	908.025	0,21
19.873	Sealed Air	842.814	0,20
		2.584.095	0,61

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Vertrieb und Großhandel			
17.833	Fastenal	848.138	0,20
7.933	Genuine Parts	845.499	0,20
3.303	WW Grainger	841.637	0,20
		2.535.274	0,60
Verschiedenartige Finanzprodukte			
4.171	Affiliated Managers Group	884.711	0,21
8.928	American Express	830.483	0,20
6.361	Ameriprise Financial	841.242	0,20
2.383	BlackRock	851.684	0,20
28.260	Charles Schwab	852.887	0,20
9.340	CME Group	827.991	0,20
13.145	Discover Financial Services	860.866	0,20
35.982	E*TRADE Financial	872.563	0,21
15.057	Franklin Resources	833.706	0,20
3.711	Intercontinental Exchange	813.859	0,19
21.070	Invesco	832.476	0,20
16.159	Legg Mason	861.759	0,20
17.620	NASDAQ OMX Group	845.055	0,20
39.011	Navient	843.028	0,20
9.908	T Rowe Price Group	850.701	0,20
3.164	Visa	829.601	0,20
		13.532.612	3,21
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
25.264	AT&T	848.365	0,20
21.620	CenturyLink	855.503	0,20
30.294	Cisco Systems	842.476	0,20
129.789	Frontier Communications	864.395	0,20
11.755	Harris	843.891	0,20
38.506	Juniper Networks	859.069	0,20
17.090	Level 3 Communications	843.733	0,20
13.039	Motorola Solutions	874.135	0,21
17.825	Verizon Communications	833.497	0,20
95.924	Windstream Holdings	789.455	0,19
		8.454.519	2,00
Stromversorgungsbetriebe			
61.135	AES	841.829	0,20
18.945	Ameren	873.554	0,21
13.855	American Electric Power	841.137	0,20
24.234	CMS Energy	842.132	0,20
12.681	Consolidated Edison	836.946	0,20
11.188	Dominion Resources	860.133	0,20
9.933	DTE Energy	857.615	0,20
9.832	Duke Energy	821.267	0,19
12.705	Edison International	831.669	0,20
9.407	Entergy	822.360	0,20
22.643	Exelon	839.602	0,20
21.718	FirstEnergy	846.785	0,20
10.950	Integrus Energy Group	851.800	0,20
8.070	NextEra Energy	857.680	0,20
15.896	Northeast Utilities	850.436	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Stromversorgungsbetriebe (Fortsetzung)			
30.476	NRG Energy	821.023	0,19
30.476	Pepco Holdings	820.414	0,19
15.616	PG&E	831.084	0,20
12.410	Pinnacle West Capital	847.479	0,20
23.229	PPL	843.677	0,20
19.961	Public Service Enterprise Group	825.986	0,20
14.331	SCANA	865.306	0,21
16.970	Southern	833.227	0,20
42.269	TECO Energy	865.669	0,21
16.137	Wisconsin Energy	850.743	0,20
23.483	Xcel Energy	843.040	0,20
		21.922.593	5,20
Elektrische Geräte			
16.721	AMETEK	879.859	0,21
12.554	Eaton	852.919	0,20
13.905	Emerson Electric	858.077	0,20
5.420	Roper Industries	847.146	0,20
		3.438.001	0,81
Elektronik			
20.455	Agilent Technologies	837.223	0,20
15.120	Allegion	838.404	0,20
15.526	Amphenol	835.299	0,20
39.383	Corning	903.052	0,21
25.438	FLIR Systems	821.647	0,20
15.511	Garmin	819.291	0,19
19.470	PerkinElmer	851.423	0,20
13.151	TE Connectivity	832.064	0,20
6.500	Thermo Fisher Scientific	814.450	0,19
19.554	Tyco International	857.639	0,20
7.290	Waters	821.291	0,20
		9.231.783	2,19
Nahrungsmittel			
18.571	Campbell Soup	817.310	0,19
22.134	ConAgra Foods	802.800	0,19
15.595	General Mills	831.370	0,20
8.247	Hershey	856.698	0,20
15.943	Hormel Foods	830.312	0,20
8.194	JM Smucker	827.348	0,20
12.380	Kellogg	809.900	0,19
13.720	Kraft Foods Group	859.558	0,20
13.202	Kroger	847.700	0,20
11.225	McCormick & Co	833.793	0,20
21.854	Mondelez International	793.737	0,19
23.482	Safeway	824.453	0,20
20.658	Sysco	819.709	0,19
19.940	Tyson Foods	798.996	0,19
16.803	Whole Foods Market	847.207	0,20
		12.400.891	2,94

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Forstprodukte			
15.306	International Paper	819.789	0,19
18.639	MeadWestvaco	827.758	0,20
		1.647.547	0,39
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
11.321	Baxter International	829.716	0,20
5.930	Becton Dickinson & Co	825.219	0,19
62.498	Boston Scientific	827.473	0,20
13.795	CareFusion	818.319	0,19
8.092	Covidien	827.812	0,20
4.855	CR Bard	808.746	0,19
14.994	DENTSPLY International	798.580	0,19
6.299	Edwards Lifesciences	801.926	0,19
1.618	Intuitive Surgical	855.825	0,20
11.214	Medtronic	809.539	0,19
17.132	Patterson	823.706	0,19
12.249	St Jude Medical	796.430	0,19
8.840	Stryker	833.524	0,20
9.542	Varian Medical Systems	825.192	0,20
7.307	Zimmer Holdings	828.687	0,20
		12.310.694	2,92
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
9.319	Aetna	827.807	0,20
6.624	Anthem	832.637	0,20
7.994	Cigna	822.583	0,20
11.069	DaVita HealthCare Partners	838.034	0,20
5.662	Humana	813.233	0,19
7.972	Laboratory of America Holdings	860.258	0,20
12.811	Quest Diagnostics	858.849	0,20
16.169	Tenet Healthcare	818.798	0,19
8.232	UnitedHealth Group	832.173	0,20
7.619	Universal Health Services	847.309	0,20
		8.351.681	1,98
Hotels, Restaurants und Freizeit			
18.937	Carnival	858.225	0,20
10.596	Marriott International	826.806	0,20
10.420	Royal Caribbean Cruises	858.816	0,20
10.291	Starwood Hotels & ResortsWorldwide	834.189	0,20
9.824	Wyndham Worldwide	842.506	0,20
5.509	Wynn Resorts	819.188	0,19
		5.039.730	1,19
Haushaltsgebrauchsgüter			
33.895	DR Horton	856.866	0,20
19.591	Leggett & Platt	834.185	0,20
19.225	Lennar	861.472	0,20
23.496	Newell Rubbermaid	894.493	0,21
40.292	PulteGroup	864.263	0,21
6.125	Snap-on	837.165	0,20
		5.148.444	1,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Haushaltsartikel			
16.207	Avery Dennison	840.657	0,20
8.175	Clorox	851.590	0,20
7.820	Harman International Industries	834.237	0,20
7.217	Kimberly-Clark	833.419	0,20
8.671	Stanley Black & Decker	832.763	0,20
4.498	Whirlpool	871.083	0,20
		5.063.749	1,20
Industriekonglomerate			
5.176	3M	850.572	0,20
32.643	General Electric	824.889	0,19
8.474	Honeywell International	846.807	0,20
20.682	Textron	870.919	0,21
		3.393.187	0,80
Versicherungen			
7.178	ACE	824.609	0,19
13.941	Aflac	851.656	0,20
12.062	Allstate	847.114	0,20
15.032	American International Group	841.942	0,20
8.561	Aon	811.668	0,19
12.275	Assurant	839.610	0,20
5.554	Berkshire Hathaway	833.933	0,20
7.984	Chubb	826.105	0,19
15.988	Cincinnati Financial	828.658	0,20
102.586	Genworth Financial	871.981	0,21
20.138	Hartford Financial Services Group	839.553	0,20
37.270	Leucadia National	834.848	0,20
14.770	Lincoln National	851.638	0,20
20.600	Loews	865.612	0,20
14.398	Marsh & McLennan	823.998	0,19
15.382	MetLife	832.012	0,20
16.060	Principal Financial Group	833.996	0,20
30.787	Progressive	830.325	0,20
9.375	Prudential Financial	847.969	0,20
15.583	Torchmark	843.819	0,20
7.882	Travelers	834.389	0,20
25.358	Unum Group	884.487	0,21
23.394	XL Group	804.052	0,19
		19.303.974	4,57
Internet-Software und -dienste			
2.644	Amazon.com	820.565	0,19
14.587	eBay	818.477	0,19
9.282	Expedia	792.311	0,19
6.224	F5 Networks	811.610	0,19
10.439	Facebook	814.451	0,19
783	Google Class A Shares	415.452	0,10
783	Google Class C Shares	412.163	0,10
2.429	Netflix	829.771	0,20
736	Priceline Group	839.349	0,20
32.165	Symantec	825.032	0,20
11.225	TripAdvisor	837.722	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Internet-Software und -dienste (Fortsetzung)			
14.259	VeriSign	812.620	0,19
16.176	Yahoo!	817.050	0,19
		9.846.573	2,33
Freizeitartikel und -zubehör			
14.493	Hasbro	796.680	0,19
26.426	Mattel	817.621	0,19
		1.614.301	0,38
Maschinen			
8.978	Caterpillar	821.397	0,20
5.766	Cummins	831.284	0,20
9.710	Danaher	832.147	0,20
9.403	Deere & Co	831.789	0,20
11.980	Dover	859.206	0,20
14.807	Flowserve	885.903	0,21
8.707	Illinois Tool Works	824.553	0,20
13.090	Ingersoll-Rand	829.644	0,20
17.556	Joy Global	816.354	0,19
8.719	Pall	882.101	0,21
6.601	Parker Hannifin	851.001	0,20
13.537	Pentair	898.586	0,21
7.753	Rockwell Automation	861.824	0,20
22.444	Xylem	853.994	0,20
		11.879.783	2,82
Medien			
41.159	Cablevision Systems	848.699	0,20
15.192	CBS	840.573	0,20
14.679	Comcast	851.235	0,20
9.734	DIRECTV	843.841	0,20
24.745	Discovery Communications	840.486	0,20
26.586	Gannett	848.625	0,20
41.517	Interpublic Group	861.893	0,20
53.985	News	847.025	0,20
18.742	Nielsen	837.767	0,20
10.703	Omnicom Group	829.269	0,20
10.608	Scripps Networks Interactive	798.464	0,19
9.906	Time Warner	845.972	0,20
5.599	Time Warner Cable	851.384	0,20
22.018	Twenty-First Century Fox	845.491	0,20
11.136	Viacom	837.984	0,20
8.881	Walt Disney	836.235	0,20
		13.464.943	3,19
Metalle und Bergbau			
54.639	Alcoa	862.750	0,20
26.612	Allegheny Technologies	924.767	0,22
23.667	CONSOL Energy	799.945	0,19
37.304	Freeport-McMoRan	871.048	0,21
42.650	Newmont Mining	805.232	0,19
15.661	Nucor	768.015	0,18
3.529	Precision Castparts	849.854	0,20
		5.881.611	1,39

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas			
15.875	AGL Resources	865.346	0,21
11.078	Anadarko Petroleum	913.824	0,22
14.395	Apache	901.991	0,21
14.775	Baker Hughes	828.287	0,20
27.002	Cabot Oil & Gas	799.259	0,19
17.810	Cameron International	889.431	0,21
36.931	CenterPoint Energy	864.924	0,20
47.128	Chesapeake Energy	921.824	0,22
7.936	Chevron	890.260	0,21
8.249	Cimarex Energy	874.394	0,21
13.010	ConocoPhillips	898.210	0,21
126.950	Denbury Resources	1.033.373	0,24
15.327	Devon Energy	938.012	0,22
24.326	Diamond Offshore Drilling	892.521	0,21
30.047	Ensco	899.607	0,21
9.407	EOG Resources	866.008	0,21
10.279	EQT	777.915	0,18
9.382	Exxon Mobil	867.178	0,21
18.899	FMC Technologies	885.040	0,21
21.420	Halliburton	841.806	0,20
13.465	Helmerich & Payne	907.810	0,22
12.212	Hess	901.368	0,21
20.742	Kinder Morgan	877.387	0,21
31.924	Marathon Oil	902.811	0,21
9.765	Marathon Petroleum	881.096	0,21
18.087	Murphy Oil	913.755	0,22
81.248	Nabors Industries	1.054.599	0,25
13.200	National Oilwell Varco	864.864	0,20
33.671	Newfield Exploration	913.158	0,22
20.327	NiSource	861.865	0,20
55.956	Noble	926.631	0,22
18.524	Noble Energy	878.223	0,21
10.947	Occidental Petroleum	882.219	0,21
18.111	ONEOK	901.747	0,21
12.370	Phillips 66	886.929	0,21
6.190	Pioneer Natural Resources	921.320	0,22
41.945	QEP Resources	848.128	0,20
14.996	Range Resources	801.386	0,19
10.156	Schlumberger	867.221	0,21
7.517	Sempra Energy	836.868	0,20
28.299	Southwestern Energy	772.280	0,18
24.138	Spectra Energy	875.968	0,21
10.918	Tesoro	811.644	0,19
49.331	Transocean	903.744	0,21
17.560	Valero Energy	869.044	0,21
19.001	Williams	853.525	0,20
		40.564.800	9,61
Pflegeprodukte			
84.721	Avon Products	794.683	0,19
11.865	Colgate-Palmolive	820.702	0,19
11.125	Estee Lauder	847.725	0,20
9.084	Procter & Gamble	827.643	0,20
		3.290.753	0,78

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Pharmazeutika			
18.596	Abbott Laboratories	837.192	0,20
12.457	AbbVie	814.937	0,19
3.140	Actavis	808.895	0,19
3.896	Allergan	828.679	0,20
8.932	AmerisourceBergen	805.041	0,19
13.834	Bristol-Myers Squibb	816.344	0,19
10.246	Cardinal Health	827.262	0,20
11.682	Eli Lilly & Co	805.941	0,19
9.811	Express Scripts Holding	830.599	0,20
13.474	Hospira	825.282	0,20
7.780	Johnson & Johnson	813.555	0,19
8.587	Mallinckrodt	849.770	0,20
3.962	McKesson	822.511	0,20
8.307	Mead Johnson Nutrition	835.020	0,20
14.076	Merck & Co	799.376	0,19
15.248	Mylan	859.530	0,20
5.296	Perrigo	884.697	0,21
26.251	Pfizer	817.719	0,19
19.460	Zoetis	836.780	0,20
		15.719.130	3,73
Immobilien			
24.805	CBRE Group	849.571	0,20
		849.571	0,20
Real Estate Investment Trusts			
8.242	American Tower	814.804	0,19
22.274	Apartment Investment & Management	827.479	0,20
4.990	AvalonBay Communities	815.416	0,19
6.223	Boston Properties	800.838	0,19
10.712	Crown Castle International	843.035	0,20
11.438	Equity Residential	821.935	0,19
3.990	Essex Property Trust	824.414	0,19
29.943	General Growth Properties	842.297	0,20
17.931	HCP	789.502	0,19
10.654	Health Care	806.188	0,19
34.794	Host Hotels & Resorts	827.401	0,20
22.296	Iron Mountain	861.740	0,20
32.135	Kimco Realty	807.553	0,19
10.114	Macerich	843.204	0,20
19.696	Plum Creek Timber	843.186	0,20
19.257	Prologis	828.436	0,20
4.466	Public Storage	825.763	0,20
4.507	Simon Property Group	821.491	0,20
10.913	Ventas	782.571	0,19
7.182	Vornado Realty Trust	845.465	0,20
22.702	Weyerhaeuser	814.775	0,19
		17.287.493	4,10
Einzelhandel			
14.181	AutoNation	856.249	0,20
1.344	AutoZone	832.514	0,20
11.255	Bed Bath & Beyond	857.293	0,20
22.071	Best Buy	860.107	0,20

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Einzelhandel (Fortsetzung)			
13.949	CarMax	928.585	0,22
1.235	Chipotle Mexican Grill	844.851	0,20
23.082	Coach	866.498	0,21
5.899	Costco Wholesale	836.183	0,20
9.041	CVS Health	870.739	0,21
14.159	Darden Restaurants	830.284	0,20
11.652	Dollar General	823.563	0,20
11.921	Dollar Tree	838.762	0,20
10.252	Family Dollar Stores	811.856	0,19
25.154	GameStop	849.199	0,20
20.363	Gap	857.486	0,20
8.148	Home Depot	855.051	0,20
14.187	Kohl's	865.975	0,21
9.736	L Brands	842.261	0,20
12.521	Lowe's	861.194	0,20
13.029	Macy's	856.527	0,20
8.966	McDonald's	840.114	0,20
10.897	Nordstrom	865.004	0,21
4.230	O'Reilly Automotive	814.698	0,19
10.471	PetSmart	851.083	0,20
6.396	PVH	819.775	0,19
8.969	Ross Stores	845.418	0,20
49.296	Staples	892.751	0,21
9.768	Starbucks	801.464	0,19
11.226	Target	852.053	0,20
7.807	Tiffany & Co	833.788	0,20
12.397	TJX	850.062	0,20
10.446	Tractor Supply	823.040	0,20
25.342	Urban Outfitters	890.011	0,21
9.703	Wal-Mart Stores	833.391	0,20
10.907	Walgreens Boots Alliance	830.677	0,20
11.153	Yum! Brands	812.385	0,19
		30.500.891	7,23
Halbleiterzubehör und -produkte			
21.938	Altera	810.390	0,19
14.539	Analog Devices	807.205	0,19
34.340	Applied Materials	855.753	0,20
8.196	Avago Technologies	824.354	0,20
19.512	Broadcom	845.455	0,20
19.290	First Solar	860.141	0,20
22.429	Intel	813.948	0,19
11.839	KLA-Tencor	832.518	0,20
10.378	Lam Research	823.079	0,20
17.892	Linear Technology	815.875	0,19
18.592	Microchip Technology	838.313	0,20
23.925	Micron Technology	837.614	0,20
41.390	NVIDIA	829.456	0,20
11.511	QUALCOMM	855.498	0,20
15.312	Texas Instruments	818.580	0,19
18.016	Xilinx	779.732	0,19
		13.247.911	3,14

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,84 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Software			
10.702	Adobe Systems	777.928	0,18
13.363	Akamai Technologies	841.201	0,20
13.813	Autodesk	829.609	0,20
27.210	CA	828.545	0,20
13.224	Cerner	855.064	0,20
13.541	Citrix Systems	863.916	0,21
7.141	Dun & Bradstreet	863.775	0,20
18.096	Electronic Arts	850.693	0,20
13.467	Fidelity National Information Services	837.647	0,20
11.887	Fiserv	843.620	0,20
8.824	Intuit	813.485	0,19
17.305	Microsoft	803.817	0,19
20.337	Oracle	914.555	0,22
17.642	Paychex	814.355	0,19
14.040	Red Hat	970.585	0,23
14.754	salesforce.com	874.765	0,21
		13.583.560	3,22
Textilien und Bekleidung			
7.599	Fossil Group	841.513	0,20
10.556	Michael Kors Holdings	792.650	0,19
5.289	Mohawk Industries	821.435	0,19
8.451	Nike	812.226	0,19
4.473	Ralph Lauren	828.310	0,20
11.804	Under Armour	801.255	0,19
11.190	VF	838.131	0,20
		5.735.520	1,36
Transportinfrastruktur			
11.253	CH Robinson Worldwide	842.737	0,20
23.340	CSX	845.375	0,20
18.214	Expeditors International of Washington	812.526	0,19
4.625	FedEx	802.854	0,19
7.412	Kansas City Southern	904.190	0,22
8.001	Norfolk Southern	876.910	0,21
9.263	Ryder System	860.069	0,20
7.219	Union Pacific	859.855	0,20
7.392	United Parcel Service	821.695	0,20
		7.626.211	1,81
Summe Aktien		421.295.675	99,84

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Börsengehandelte Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente - 0,00 %

Offene Futures* - 0,00 %

Währung	Beschreibung	Nennwert	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn USD	Anteil in % des Fonds
USD	S&P 500 E Mini Index Futures Long-Futures	509.888	20.03.2015	3.215	0,00
	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures			3.215	0,00
	Summe derivativer Finanzinstrumente			3.215	0,00
	Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanz. Vermögenswerte			421.298.890	99,84
	Sonstiges Nettovermögen - 0,16 %			674.153	0,16
	Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen			421.973.043	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

Anteil in % am Gesamtvermögen 31.12.2014

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,82
Kurzfristige Vermögenswerte	0,18
Gesamtvermögen	100,00

* Broker für die offenen Futures ist die Deutsche Bank AG Frankfurt.

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

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes, des MSCI Total Return Net World Index (der "Referenzindex"), vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Referenzindex soll die Wertentwicklung der Aktien bestimmter Unternehmen aus verschiedenen Industrieländern abbilden. Bei den Unternehmen im Referenzindex handelt es sich um Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung gemessen am Gesamtwert der frei verfügbaren Aktien eines Unternehmens im Vergleich zu anderen Unternehmen.

Der Referenzindex wird von MSCI Inc. berechnet und verwaltet.

Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrieländern weltweit abbildet. Gemäß der MSCI-Index-Methodologie strebt der Referenzindex eine 85 %ige Marktabdeckung unter Berücksichtigung des Streubesitzes innerhalb jeder Branchengruppe in den Aktienmärkten der Industrieländer an.

Zum 30. Juni 2013 sind im Referenzindex Bestandteile aus den folgenden 23 Industrieländern enthalten: Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Vereinigte Staaten und Vereinigtes Königreich.

Die zugrunde liegenden Bestandteile des Referenzindex notieren in verschiedenen

Währungen. Der Referenzindex wird in US-Dollar auf Tagesschlussbasis berechnet.

Der Referenzindex ist ein Total Return Net Index. Ein Total Return Net Index berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden.

Der Referenzindex wird vierteljährlich überprüft und neu gewichtet. Zur Berücksichtigung von Unternehmensaktivitäten wie Fusionen und Übernahmen können auch zu anderen Zeitpunkten Neugewichtungen vorgenommen werden.

Das Basisdatum des Referenzindex ist der 31. Dezember 1969.

Wertentwicklung des Fonds

Die für die Wertentwicklung des Fonds berechneten Werte verstehen sich nach Gebühren und Steuern.

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

Der Fonds hat den Referenzindex mit seinem geschätzten Tracking Error nachgebildet.

	Gesamtes Nettovermögen	Nettovermögen je Anteil
	31.12.2014	31.12.2014
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	\$ 576.634.234	\$ 45,37
	Im bisherigen Jahresverlauf	Im bisherigen Jahresverlauf
	erzielte Rendite	erzielte Indexrendite
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	(1,81) %	(1,64) %
	Tracking Error im bisherigen	Tracking-Differenz im bisherigen
	Jahresverlauf	Jahresverlauf**
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	0,35 %	(0,17) %

* Der Fonds wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

** Die Tracking-Differenz ist auf unterschiedliche Steuern sowie die bei dem Fonds vorgenommene Optimierung zurückzuführen.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014

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

Aktien – 99,55 %

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Luft- & Raumfahrt und Verteidigung			
6.425	Airbus Group	321.236	0,06
86.589	BAE Systems	636.577	0,11
13.705	Boeing	1.780.569	0,31
54.747	Cobham	276.486	0,05
6.569	General Dynamics	904.021	0,16
7.799	IHI	40.061	0,01
81.002	Kawasaki Heavy Industries	373.604	0,06
3.457	Lockheed Martin	665.558	0,11
3.410	Northrop Grumman	502.250	0,09
6.437	Raytheon	696.248	0,12
19.621	Rolls-Royce Holdings	265.684	0,05
8.488	Safran	524.927	0,09
17.244	United Technologies	1.982.832	0,34
		8.970.053	1,56
Agrarrohstoffe			
36.113	Altria Group	1.778.830	0,31
14.614	Archer-Daniels-Midland	759.680	0,13
34.970	British American Tobacco	1.908.337	0,33
154.003	Golden Agri-Resources	52.881	0,01
21.749	Imperial Tobacco Group	961.661	0,17
24.002	Japan Tobacco	665.084	0,11
10.152	Lorillard	638.742	0,11
30.444	Philip Morris International	2.479.199	0,43
6.125	Reynolds American	393.405	0,07
10.556	Swedish Match	329.905	0,06
		9.967.724	1,73
Fluggesellschaften			
2.378	American Airlines Group	127.351	0,03
82.004	Cathay Pacific Airways	177.859	0,03
3.661	Delta Air Lines	179.867	0,03
16.002	Deutsche Lufthansa	268.407	0,04
5.603	Japan Airlines	167.917	0,03
7.801	Singapore Airlines	68.200	0,01
		989.601	0,17
Autoteile			
8.202	Aisin Seiki	297.512	0,05
1.890	Autoliv	200.481	0,03
4.762	BorgWarner	261.476	0,05
7.802	Bridgestone	273.110	0,05
1.594	Continental	338.972	0,06
5.949	Delphi Automotive	432.600	0,08
7.602	Denso	358.148	0,06
12.938	Johnson Controls	625.069	0,11
2.087	Magna International	226.674	0,04
3.897	Michelin	354.097	0,06
8.113	Nokian Renkaat	199.142	0,03
17.697	Pirelli & C,	239.814	0,04
16.202	Sumitomo Rubber Industries	243.079	0,04
4.001	Yokohama Rubber	36.834	0,01
		4.087.008	0,71

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Automobile			
6.027	Bayerische Motoren Werke	655.020	0,11
16.301	Daihatsu Motor	214.534	0,04
19.459	Daimler	1.629.561	0,28
9.380	Fiat Chrysler Automobiles	108.952	0,02
77.494	Ford Motor	1.200.352	0,21
8.501	Fuji Heavy Industries	304.851	0,05
28.470	General Motors	993.569	0,17
1.432	Harley-Davidson	94.304	0,02
21.801	Hino Motors	291.104	0,05
32.601	Honda Motor	958.193	0,17
28.501	Isuzu Motors	352.047	0,06
7.801	Mazda Motor	190.228	0,03
31.501	Mitsubishi Motors	291.369	0,05
65.301	Nissan Motor	575.144	0,10
9.660	PACCAR	657.006	0,11
4.140	Renault	303.159	0,05
1.429	Tesla Motors	317.488	0,06
51.651	Toyota Motor	3.255.939	0,57
8.976	Volvo	97.051	0,02
401	Yamaha Motor	8.145	0,00
		12.498.016	2,17
Banken			
82.001	Aozora Bank	255.107	0,04
55.415	Australia & New Zealand Banking Group	1.454.312	0,25
84.557	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	803.598	0,14
7.309	Banco Popular Espanol	36.784	0,01
239.496	Banco Santander	2.027.448	0,35
170.064	Bank of America	3.042.427	0,53
640.936	Bank of Ireland	242.752	0,04
14.369	Bank of Montreal	1.019.012	0,18
17.758	Bank of New York Mellon	720.442	0,12
21.669	Bank of Nova Scotia	1.240.554	0,21
80.716	Bankia	120.817	0,02
314.713	Barclays	1.194.891	0,21
12.000	BB&T	466.680	0,08
15.645	BNP Paribas	931.512	0,16
125.001	BOC Hong Kong Holdings	417.481	0,07
19.303	CaixaBank	101.863	0,02
9.427	Canadian Imperial Bank of Commerce	812.354	0,14
7.209	Capital One Financial	595.103	0,10
600	Chugoku Bank	8.258	0,00
48.558	Citigroup	2.627.959	0,46
5.039	Commerzbank	66.950	0,01
28.480	Commonwealth Bank of Australia	1.992.715	0,35
34.274	Credit Agricole	446.253	0,08
26.642	Credit Suisse Group	672.184	0,12
19.815	Danske Bank	538.382	0,09
14.980	DBS Group Holdings	232.766	0,04
21.445	Deutsche Bank	650.295	0,11
16.726	DNB	246.957	0,04
26.302	Fifth Third Bancorp	535.772	0,09
6.188	Goldman Sachs Group	1.199.420	0,21
24.700	Hang Seng Bank	411.516	0,07
310.459	HSBC Holdings	2.946.121	0,51

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Banken (Fortsetzung)			
55.730	ING Groep	730.320	0,13
196.680	Intesa Sanpaolo	576.416	0,10
102.328	Intesa Sanpaolo (Participating Certificate)	255.073	0,04
69.474	JPMorgan Chase & Co	4.348.315	0,75
1.592	KBC Groep	89.443	0,02
953.857	Lloyds Banking Group	1.127.671	0,20
3.973	M&T Bank	498.930	0,09
35.700	Mediobanca	292.240	0,05
263.201	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.457.649	0,25
500.301	Mizuho Financial Group	844.579	0,15
19.138	Morgan Stanley	742.746	0,13
48.432	National Australia Bank	1.326.165	0,23
4.761	National Bank of Canada	202.731	0,04
52.285	Natixis	346.959	0,06
22.654	New York Community Bancorp	362.464	0,06
70.332	Nordea Bank	816.669	0,14
7.300	Northern Trust	492.020	0,09
22.448	Oversea-Chinese Banking	177.199	0,03
21.167	People's United Financial	321.315	0,06
10.316	PNC Financial Services Group	941.129	0,16
1.758	Raiffeisen Bank International	26.570	0,00
35.866	Regions Financial	378.745	0,07
8.600	Resona Holdings	43.884	0,01
28.277	Royal Bank of Canada	1.957.967	0,34
21.091	Royal Bank of Scotland Group	129.506	0,02
34.927	Skandinaviska Enskilda Banken	444.159	0,08
14.267	Societe Generale	604.060	0,10
49.749	Standard Chartered	747.010	0,13
6.678	State Street	524.223	0,09
24.600	Sumitomo Mitsui Financial Group	897.558	0,16
85.001	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	328.246	0,06
4.922	SunTrust Banks	206.232	0,04
3.810	Svenska Handelsbanken	178.424	0,03
24.840	Swedbank	620.029	0,11
27.671	Toronto-Dominion Bank	1.325.915	0,23
82.020	UBS Group	1.409.837	0,24
47.716	UniCredit	308.037	0,05
8.099	Unione di Banche Italiane SCpA	58.410	0,01
10.559	United Overseas Bank	195.228	0,03
26.319	US Bancorp	1.183.039	0,21
86.251	Wells Fargo & Co	4.728.225	0,82
61.688	Westpac Banking	1.666.901	0,29
		61.970.923	10,75
Getränke			
13.429	Anheuser-Busch InBev	1.519.940	0,26
66	Carlsberg	5.058	0,00
74.109	Coca-Cola	3.128.799	0,54
36.481	Coca-Cola Amatil	277.631	0,05
482	Constellation Brands	47.197	0,01
51.431	Diageo	1.482.326	0,26
4.624	Dr Pepper Snapple Group	331.378	0,06
1.962	Heineken	139.718	0,03
2.135	Keurig Green Mountain	282.458	0,05
23.902	Kirin Holdings	298.315	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Getränke (Fortsetzung)			
431	Monster Beverage	46.592	0,01
28.656	PepsiCo	2.709.524	0,47
1.754	Pernod-Ricard	195.599	0,03
12.858	SABMiller	673.738	0,11
		11.138.273	1,93
Biotechnologie			
2.565	Alexion Pharmaceuticals	474.208	0,08
14.290	Amgen	2.275.795	0,39
3.978	Biogen Idec	1.350.013	0,23
12.232	Celgene	1.368.050	0,24
4.695	CSL	332.399	0,06
24.277	Gilead Sciences	2.287.827	0,40
2.702	Illumina	498.260	0,09
434	Medivation	43.034	0,01
1.276	Regeneron Pharmaceuticals	522.418	0,09
2.467	Vertex Pharmaceuticals	292.819	0,05
		9.444.823	1,64
Bauprodukte			
73.002	Asahi Glass	358.624	0,06
9.125	Cie de Saint-Gobain	388.916	0,07
22.147	CRH	533.119	0,08
401	Daikin Industries	26.058	0,01
35.466	Fletcher Building	230.067	0,04
2.711	Holcim	194.524	0,03
15.319	James Hardie Industries	164.081	0,03
2.467	Lafarge	173.241	0,03
8.002	LIXIL Group	170.418	0,03
8.860	Masco	223.135	0,04
486	Vulcan Materials	31.815	0,01
		2.493.998	0,43
Chemie			
2.384	Agrium	226.205	0,04
5.405	Air Liquide	672.221	0,12
3.573	Air Products & Chemicals	515.120	0,09
7.541	Akzo Nobel	524.983	0,09
4.681	Albemarle	281.269	0,05
18.109	BASF	1.535.565	0,27
788	CF Industries Holdings	214.683	0,04
25.339	Dow Chemical	1.154.907	0,20
2.670	Ecolab	279.122	0,05
19.214	El du Pont de Nemours & Co	1.420.034	0,24
298	Givaudan	537.729	0,09
500	Hitachi Chemical	8.942	0,00
35.625	Israel Chemicals	258.888	0,04
16.201	JSR	280.371	0,05
54.001	Kaneka	291.406	0,05
6.564	Koninklijke DSM	401.605	0,07
24.301	Kuraray	279.087	0,05
2.464	Linde	459.161	0,08
7.710	LyondellBasell Industries	612.018	0,10
78.101	Mitsubishi Chemical Holdings	383.286	0,07
7.798	Mitsubishi Gas Chemical	39.410	0,01

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Chemie (Fortsetzung)			
7.247	Monsanto	865.318	0,15
10.548	Mosaic	481.260	0,08
7.801	Nitto Denko	440.566	0,08
15.917	Potash of Saskatchewan	562.987	0,10
1.349	PPG Industries	311.714	0,05
3.397	Praxair	440.218	0,08
1.269	Sherwin-Williams	333.887	0,06
7.601	Shin-Etsu Chemical	498.554	0,08
373	Sigma-Aldrich	51.195	0,01
82.001	Sumitomo Chemical	327.604	0,06
1.598	Syngenta	514.146	0,09
77.001	Teijin	206.156	0,03
		15.409.617	2,67
Gewerbliche Dienste und Dienstleister			
17.614	Abertis Infraestructuras	350.167	0,06
3.890	Adecco	269.539	0,05
9.044	ADT	327.448	0,06
15.999	Atlantia	374.198	0,07
11.145	Automatic Data Processing	929.076	0,15
1.426	Capita	24.037	0,00
21.811	Dai Nippon Printing	198.191	0,03
11.768	Edenred	326.066	0,06
4.134	Experian	70.132	0,01
49.360	G4S	213.573	0,04
10.896	H&R Block	366.835	0,06
2.789	ManpowerGroup	190.127	0,03
16.916	MasterCard	1.457.735	0,25
2.709	McGraw Hill Financial	240.939	0,04
5.628	Moody's	539.011	0,09
10.101	Park24	149.275	0,03
4.220	Randstad Holding	204.436	0,04
3.971	Republic Services	159.794	0,03
8.357	Securitas	100.765	0,02
8.462	SEI Investments	338.441	0,06
1	SGS	2.058	0,00
7.798	Toppan Printing	51.181	0,01
58.414	Transurban Group	409.666	0,07
12.530	Waste Management	642.989	0,11
21.929	Western Union	392.731	0,07
37.636	Xerox	521.622	0,09
		8.850.032	1,53
Computer und Peripheriegeräte			
9.260	Accenture	826.922	0,14
104.565	Apple	11.541.665	2,00
13.477	BlackBerry	147.763	0,03
6.130	Cognizant Technology Solutions	322.693	0,06
3.404	Computer Sciences	214.560	0,04
11.747	Computershare	112.562	0,02
33.860	EMC	1.007.277	0,18
7.798	Fujitsu	41.895	0,01
1.268	Gemalto	103.856	0,02
37.142	Hewlett-Packard	1.490.801	0,26
16.139	International Business Machines	2.589.182	0,45

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Computer und Peripheriegeräte (Fortsetzung)			
10.001	NetApp	414.401	0,07
501	Nomura Research Institute	15.452	0,00
4.924	SanDisk	482.357	0,08
5.801	Seagate Technology	385.643	0,07
8.225	Synopsys	357.498	0,06
301	TDK	17.892	0,00
86.001	Toshiba	366.753	0,06
4.534	Western Digital	501.759	0,08
		20.940.931	3,63
Bau- & Ingenieurwesen			
31.010	ABB	659.388	0,11
1.601	ACS Actividades de Construccion y Servicios	56.071	0,01
9.289	Bouygues	336.291	0,06
1.518	Chicago Bridge & Iron	63.655	0,01
13.942	Ferrovial	276.807	0,05
4.591	JGC	95.345	0,02
13.644	Leighton Holdings	245.831	0,04
4.249	SBA Communications	470.340	0,08
17.554	Skanska	376.232	0,07
11.750	Vinci	646.957	0,10
		3.226.917	0,55
Container und Verpackungen			
11.676	Rexam	82.521	0,02
5.871	Rock-Tenn	357.414	0,06
		439.935	0,08
Vertrieb und Großhandel			
6.603	Fastenal	313.806	0,06
5.240	Genuine Parts	557.952	0,10
15.969	Rexel	286.673	0,05
1.679	WW Grainger	426.557	0,06
		1.584.988	0,27
Verschiedenartige Finanzprodukte			
9.137	Aberdeen Asset Management	61.526	0,01
1.227	Ally Financial	28.970	0,01
14.287	American Express	1.328.884	0,23
2.457	Ameriprise Financial	324.939	0,06
4.918	ASX	147.675	0,03
2.985	BlackRock	1.066.840	0,19
12.284	Charles Schwab	370.702	0,06
11.178	CI Financial	311.113	0,05
8.341	CME Group	739.342	0,13
61.001	Daiwa Securities Group	481.916	0,08
6.519	Deutsche Boerse	466.444	0,08
4.587	Discover Financial Services	300.403	0,05
5.549	Eaton Vance	227.080	0,04
3.113	Franklin Resources	172.367	0,03
3.653	Groupe Bruxelles Lambert	312.738	0,05
16.201	Hong Kong Exchanges and Clearing	358.476	0,06
46.605	ICAP	328.747	0,06
6.747	IGM Financial	269.375	0,05
1.590	Intercontinental Exchange	348.704	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Verschiedenartige Finanzprodukte (Fortsetzung)			
14.612	Industrievarden	253.261	0,04
13.606	Invesco	537.534	0,09
300	Japan Exchange Group	7.092	0,00
572	Legg Mason	30.505	0,01
9.209	Macquarie Group	438.785	0,08
18.519	Navient	400.175	0,07
78.201	Nomura Holdings	449.849	0,08
10.415	Investor	378.474	0,07
154.146	Old Mutual	457.869	0,08
8.501	ORIX	107.939	0,02
2.867	T Rowe Price Group	246.161	0,04
11.517	TD Ameritrade Holding	411.813	0,07
7.777	Visa	2.038.868	0,34
		13.404.566	2,32
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste			
97.050	AT&T	3.258.906	0,57
9.620	BCE	442.192	0,08
102.690	BT Group	642.874	0,11
5.934	CenturyLink	234.809	0,04
98.019	Cisco Systems	2.725.881	0,47
59.773	Deutsche Telekom	961.951	0,17
9.529	Eutelsat Communications	308.962	0,05
50.610	Frontier Communications	337.056	0,06
5.004	Harris	359.238	0,06
84.001	HKT Trust and HKT	108.970	0,02
11.748	Juniper Networks	262.098	0,05
7.900	KDDI	503.210	0,09
50.078	Koninklijke KPN	158.882	0,03
249	Level 3 Communications	12.294	0,00
7.453	Motorola Solutions	499.650	0,09
2.538	Nippon Telegraph & Telephone	131.457	0,02
49.443	Nokia	392.468	0,07
40.101	NTT DOCOMO	591.157	0,10
24.101	Orange	412.646	0,07
12.121	Rogers Communications	472.492	0,08
11.563	SES	414.998	0,07
80.001	Singapore Telecommunications	234.851	0,04
15.901	SoftBank	956.030	0,17
6.325	Sprint	26.249	0,01
3.000	StarHub	9.373	0,00
22	Swisscom	11.569	0,00
6.357	T-Mobile	171.131	0,03
37.608	TDC	288.634	0,05
30.694	Telecom Italia	25.757	0,01
71.782	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	864.683	0,15
88.326	Telefonica	1.271.845	0,22
55.133	Telefonica Deutschland Holding	293.402	0,05
5.243	Telenet Group Holding	294.598	0,05
23.209	Telenor	468.955	0,08
72.711	TeliaSonera	468.124	0,08
28.626	Telstra	139.849	0,03
9.623	TELUS	347.866	0,06
69.543	Verizon Communications	3.251.784	0,56

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Verschiedenartige Telekommunikationsdienste (Fortsetzung)			
14.588	Vivendi	365.137	0,06
414.930	Vodafone Group	1.440.497	0,25
		24.162.525	4,20
Stromversorgungsbetriebe			
5.405	Ameren	249.225	0,04
6.019	American Electric Power	365.414	0,06
16.501	Chugoku Electric Power	217.441	0,04
43.001	CLP Holdings	371.510	0,07
11.101	CMS Energy	385.726	0,07
9.217	Consolidated Edison	608.323	0,11
56.518	Contact Energy	278.737	0,05
6.977	Dominion Resources	536.392	0,09
5.966	DTE Energy	515.105	0,09
9.445	Duke Energy	788.858	0,14
35.155	E.ON	605.956	0,11
91.270	EDP - Energias de Portugal	355.368	0,05
1.674	Edison International	109.581	0,02
78.125	Enel	349.398	0,06
6.112	Entergy	534.312	0,09
14.537	Exelon	538.995	0,09
13.649	FirstEnergy	532.136	0,09
7.044	Fortum	153.170	0,03
28.660	GDF Suez	673.810	0,12
23.501	Hokuriku Electric Power	301.652	0,05
111.554	Iberdrola	755.510	0,13
4.758	Integrus Energy Group	370.125	0,06
5.365	NextEra Energy	570.193	0,10
10.643	Northeast Utilities	569.348	0,10
36.722	Origin Energy	350.691	0,06
12.935	Pepco Holdings	348.184	0,06
9.908	PG&E	527.251	0,09
20.001	Power Assets Holdings	193.944	0,03
6.585	PPL	239.168	0,04
14.532	Public Service Enterprise Group	601.293	0,10
5.487	RWE	170.902	0,03
6.272	SCANA	378.704	0,07
20.547	Southern	1.008.809	0,17
10.799	SSE	273.093	0,05
16.049	Xcel Energy	576.124	0,10
		15.404.448	2,66
Elektrische Geräte			
16.301	Brother Industries	299.504	0,05
24.601	Canon	787.890	0,14
11.272	Eaton	765.753	0,13
11.863	Electricite de France	327.622	0,06
15.756	Emerson Electric	972.242	0,17
11.356	Fortis	381.850	0,07
8.401	FUJIFILM Holdings	259.158	0,05
13.601	Hoya	465.642	0,08
15.901	Ibiden	236.986	0,04
31.701	Konica Minolta	350.064	0,06
17.552	Koninklijke Philips	512.889	0,09
8.401	Kyocera	389.261	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Elektrische Geräte (Fortsetzung)			
6.840	Legrand	360.318	0,06
1.244	Mabuchi Motor	49.908	0,01
4.675	Murata Manufacturing	516.456	0,09
77.001	NEC	226.065	0,04
7.301	Nidec	477.961	0,08
7.901	Nikon	105.558	0,02
32.501	Ricoh	333.146	0,06
10.935	Schneider Electric	799.928	0,14
15.725	Siemens	1.787.572	0,30
70.751	Terna Rete Elettrica Nazionale	321.898	0,06
33.001	Tokyo Electric Power	135.419	0,02
24.579	TransAlta	223.023	0,04
		11.086.113	1,93
Elektronik			
9.994	Agilent Technologies	408.974	0,07
974	Amphenol	52.349	0,01
301	Chubu Electric Power	3.550	0,00
21.410	Corning	490.887	0,09
5.968	Garmin	315.126	0,05
15.371	Honeywell International	1.535.826	0,27
334	Keyence	149.427	0,03
1.300	Mettler-Toledo International	392.841	0,07
7.291	TE Connectivity	461.177	0,08
6.196	Thermo Fisher Scientific	776.110	0,13
12.745	Trimble Navigation	338.201	0,06
10.732	Tyco International	470.620	0,08
		5.395.088	0,94
Energiezubehör und -dienste			
2.543	Tenaris	38.311	0,01
3.650	Vestas Wind Systems	133.869	0,03
		172.180	0,04
Nahrungsmittel			
1.552	Associated British Foods	76.302	0,01
8.749	Campbell Soup	385.000	0,07
9.217	Carrefour	281.863	0,05
34.517	Compass Group	592.549	0,10
13.928	ConAgra Foods	505.133	0,09
6.841	Danone	449.907	0,08
3.355	Delhaize Group	244.721	0,04
11.099	General Mills	591.635	0,10
4.343	Hershey	451.152	0,08
78.919	J Sainsbury	302.588	0,05
8.247	Kellogg	539.519	0,09
16.590	Koninklijke Ahold	296.186	0,05
13.780	Kraft Foods Group	863.255	0,15
4.120	Kroger	264.546	0,05
1.030	Metro	31.452	0,01
23.642	Mondelez International	858.642	0,15
59.394	Nestle	4.357.420	0,76
31.653	Orkla ASA	215.516	0,04
5.478	Safeway	192.333	0,03
8.401	Seven & I Holdings	305.223	0,05
16.587	Sysco	658.133	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Nahrungsmittel (Fortsetzung)			
24.020	Tate & Lyle	225.459	0,04
218.278	Tesco	642.238	0,11
27.652	Unilever	1.132.627	0,20
25.268	Wesfarmers	860.795	0,15
11.018	Whole Foods Market	555.478	0,10
90.001	Wilmar International	219.380	0,04
115.594	WM Morrison Supermarkets	332.000	0,06
28.858	Woolworths	724.277	0,12
		17.155.329	2,98
Forstprodukte			
11.394	International Paper	610.000	0,11
8.357	MeadWestvaco	370.918	0,06
16.511	Stora Enso	148.405	0,03
22.868	UPM-Kymmene	376.531	0,06
		1.505.854	0,26
Gasversorgungsbetriebe			
53.974	Centrica	234.703	0,04
10.723	Enagas	338.829	0,06
50.016	National Grid	715.780	0,12
75.325	Snam	373.496	0,07
		1.662.808	0,29
Medizinische Geräte und Bedarfsartikel			
12.536	Baxter International	918.691	0,16
2.300	Becton Dickinson & Co	319.930	0,06
41.583	Boston Scientific	550.534	0,10
4.597	Coloplast	387.622	0,07
2.230	Cooper	361.300	0,06
10.556	Covidien	1.079.778	0,19
45	Edwards Lifesciences	5.603	0,00
4.626	Essilor International	518.068	0,09
704	Intuitive Surgical	371.846	0,06
20.306	Medtronic	1.465.747	0,25
7.201	Olympus	256.125	0,04
6.566	QIAGEN	154.114	0,03
17.861	Smith & Nephew	330.262	0,06
19.354	Sonic Healthcare	290.605	0,05
8.435	St Jude Medical	548.380	0,10
5.658	Stryker	533.400	0,09
5.243	Zimmer Holdings	594.497	0,10
		8.686.502	1,51
Medizinische Versorgungs- und Dienstleistungen			
6.669	Aetna	592.232	0,10
6.219	Anthem	781.479	0,14
2.378	Cigna	244.493	0,04
9.382	Fresenius & Co	489.431	0,08
6.946	Fresenius Medical Care & Co	518.778	0,09
7.025	HCA Holdings	515.491	0,09
3.492	Humana	501.271	0,09
4.926	Quest Diagnostics	330.107	0,06
15.160	UnitedHealth Group	1.532.223	0,27
		5.505.505	0,96

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Hotels, Restaurants und Freizeit			
13.133	Carnival	595.144	0,10
74.802	Galaxy Entertainment Group	421.513	0,07
150.002	Genting Singapore	121.690	0,02
9.832	InterContinental Hotels Group	397.789	0,07
10.317	Las Vegas Sands	599.877	0,10
7.112	Marriott International	554.873	0,10
2.734	Restaurant Brands International	106.419	0,02
3.978	Royal Caribbean Cruises	327.786	0,06
66.402	Sands China	327.084	0,06
7.901	Sankyo	273.119	0,05
143.002	SJM Holdings	226.814	0,04
6.182	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	501.033	0,09
9.861	TUI	158.509	0,03
405	Whitbread	30.049	0,01
89.202	Wynn Macau	249.605	0,04
2.485	Wynn Resorts	369.372	0,05
		5.260.676	0,91
Haushaltsgebrauchsgüter			
7.891	Leggett & Platt	335.791	0,06
11.284	Newell Rubbermaid	429.397	0,08
32.905	Panasonic	391.309	0,06
16.051	Persimmon	394.136	0,07
3.816	PulteGroup	81.751	0,01
24.602	Sekisui House	325.622	0,06
		1.958.006	0,34
Haushaltsartikel			
1.438	Avery Dennison	74.488	0,01
3.006	Clorox	312.826	0,05
4.844	Electrolux	141.493	0,03
6.548	Kimberly-Clark	755.820	0,13
13.423	Reckitt Benckiser Group	1.090.202	0,19
15.803	Sony	325.768	0,06
2.622	Whirlpool	507.199	0,09
		3.207.796	0,56
Industriekonglomerate			
12.196	3M	2.003.842	0,35
5.639	Dover	404.359	0,07
183.692	General Electric	4.641.848	0,80
20.919	Hutchison Whampoa	240.329	0,04
9.015	Illinois Tool Works	853.533	0,15
3.809	Ingersoll-Rand	241.353	0,04
248.002	Noble Group	212.423	0,04
125.002	NWS Holdings	229.858	0,04
27.502	Swire Pacific	357.455	0,06
7.001	Wharf Holdings	50.551	0,01
		9.235.551	1,60
Insurance			
3.798	ACE	436.315	0,08
10.077	Admiral Group	207.720	0,04
59.063	Aegon	447.104	0,08
7.368	Aflac	450.111	0,08

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Versicherungen (Fortsetzung)			
9.745	Ageas	347.863	0,06
172.201	AIA Group	954.835	0,17
795	Alleghany	369.341	0,06
9.299	Allianz	1.553.374	0,27
5.315	Allstate	373.273	0,06
27.600	American International Group	1.545.820	0,27
98.902	AMP	445.146	0,08
2.381	Aon	225.743	0,04
26.860	Assicurazioni Generali	552.513	0,10
24.296	Aviva	183.539	0,03
41.589	AXA	966.464	0,17
402	Baloise Holding	51.704	0,01
18.467	Berkshire Hathaway	2.772.670	0,48
1.935	Chubb	200.215	0,03
7.541	Cincinnati Financial	390.850	0,07
14.451	CNP Assurances	257.488	0,04
8.100	Dai-ichi Life Insurance	124.377	0,02
13.096	Delta Lloyd	287.779	0,05
74.364	Direct Line Insurance Group	337.648	0,06
65.907	Friends Life Group	376.322	0,07
15.316	Gjensidige Forsikring	248.201	0,04
13.171	Great-West Lifeco	381.627	0,07
8.029	Hartford Financial Services Group	334.729	0,06
116.641	Legal & General Group	452.131	0,08
15.064	Leucadia National	337.391	0,06
2.086	Lincoln National	120.279	0,02
861	Loews	36.180	0,01
20.971	Manulife Financial	401.205	0,07
7.624	Mapfre	25.951	0,00
5.345	Marsh & McLennan	305.895	0,05
20.196	MetLife	1.092.348	0,19
4.100	MS&AD Insurance Group Holdings	98.469	0,02
4.215	Muenchener Rueckver	846.915	0,15
253	NN Group	7.606	0,00
11.595	Power Financial	362.191	0,06
9.668	Principal Financial Group	502.060	0,09
18.343	Progressive	494.684	0,09
35.085	Prudential	816.195	0,14
10.641	Prudential Financial	962.479	0,17
22.209	QBE Insurance Group	202.094	0,03
9.136	Sampo	429.156	0,07
9.831	SCOR	299.661	0,05
7.800	Sompo Japan Nipponkoa Holdings	198.457	0,03
16.301	Sony Financial Holdings	241.860	0,04
77.575	Standard Life	483.950	0,08
7.082	Sun Life Financial	256.132	0,04
40.487	Suncorp Group	464.176	0,08
646	Swiss Life Holding	153.626	0,03
8.881	Swiss Re	747.644	0,13
23.901	T&D Holdings	290.540	0,05
15.700	Tokio Marine Holdings	514.626	0,09
3.727	Travelers	394.541	0,07
1.991	Tryg	222.759	0,04
55.074	UnipolSai	148.877	0,03
11.261	Unum Group	392.784	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Versicherungen (Fortsetzung)			
3.355	Zurich Insurance Group	1.052.437	0,17
		28.178.070	4,89
Internet-Software und -dienste			
6.183	Amazon.com	1.918.585	0,33
18.266	eBay	1.024.794	0,18
1.998	Equinix	452.781	0,08
1.518	F5 Networks	197.818	0,03
32.447	Facebook	2.531.360	0,44
1.186	FireEye	37.423	0,01
4.541	Google Class A Shares	2.408.880	0,41
5.081	Google Class C Shares	2.674.062	0,46
1.028	Liberty Interactive	30.205	0,01
1.837	LinkedIn	421.584	0,07
948	Netflix	323.506	0,06
733	Priceline Group	834.789	0,15
21.178	Symantec	543.166	0,09
7.701	Trend Micro	214.184	0,04
3.193	TripAdvisor	238.220	0,04
5.658	Twitter	202.861	0,04
5.957	VeriSign	339.434	0,06
11.962	Yahoo!	604.151	0,10
		14.997.803	2,60
Freizeitartikel und -zubehör			
6.110	Hasbro	335.651	0,06
12.411	Mattel	383.877	0,07
104	Nintendo	10.517	0,00
1.436	Polaris Industries	216.580	0,04
8.004	Sanrio	200.179	0,03
		1.146.804	0,20
Maschinen			
32.101	Amada	277.374	0,05
4.051	Atlas Copco Class A Shares	113.019	0,02
10.721	Caterpillar	980.774	0,17
4.923	CNH Industrial	39.905	0,01
3.323	Cummins	479.078	0,08
8.192	Danaher	701.969	0,12
8.659	Deere & Co	765.887	0,13
3.240	FANUC	538.852	0,09
83.501	Hitachi	627.008	0,11
12.501	Hitachi Construction Machinery	267.631	0,05
3.568	Joy Global	165.913	0,03
24.201	Komatsu	541.748	0,10
6.759	Kone	309.193	0,05
24.911	Kubota	365.667	0,06
6.301	Makita	287.953	0,05
8.191	Metso	246.173	0,04
25.213	Mitsubishi Electric	303.966	0,05
78.001	Mitsubishi Heavy Industries	435.687	0,08
4.590	NSK	55.155	0,01
786	Pall	79.520	0,02
4.372	Parker Hannifin	563.510	0,10
5.560	Pentair	369.007	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Maschinen (Fortsetzung)			
4.302	Rockwell Automation	478.211	0,08
3.220	Roper Industries	503.287	0,09
36.759	Sandvik	358.741	0,06
490	SMC	130.578	0,02
320	SPX	27.482	0,01
3.740	Stanley Black & Decker	359.190	0,06
4.000	Sumitomo Heavy Industries	21.753	0,00
5.246	Wartsila	235.400	0,04
6.609	Xylem	251.435	0,04
322.001	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	291.601	0,05
		11.172.667	1,94
Medien			
246	Alliance Data Systems	70.366	0,01
4.668	Axel Springer	283.556	0,05
15.805	Cablevision Systems	325.879	0,06
4.749	CBS	262.763	0,05
2.788	Charter Communications	464.370	0,08
50.240	Comcast	2.909.618	0,51
10.979	DIRECTV	951.683	0,16
667	DISH Network	48.605	0,01
18.946	Interpublic Group	393.299	0,07
2.082	Kabel Deutschland Holding	283.425	0,05
9.459	Lagardere	247.034	0,04
5.844	Liberty Global	282.218	0,05
21.937	News	344.176	0,06
5.000	Nielsen	223.501	0,04
4.992	Omnicom Group	386.781	0,07
26.461	Pearson	490.555	0,08
5.568	ProSiebenSat,1 Media	234.628	0,04
2.059	Publicis Groupe	148.593	0,03
30.751	Reed Elsevier	526.458	0,09
11.478	Reed Elsevier	275.325	0,05
702	RTL Group	67.515	0,01
15.425	Shaw Communications	417.344	0,07
83.001	Singapore Press Holdings	263.702	0,05
109.948	Sirius XM Holdings	384.815	0,07
32.829	Sky	459.916	0,08
11.261	Thomson Reuters	455.553	0,08
14.615	Time Warner	1.248.036	0,21
3.408	Time Warner Cable	518.221	0,09
18.432	Twenty-First Century Fox	707.751	0,12
4.375	Twenty-First Century Fox (Stimmrechtsaktien)	161.394	0,03
3.347	Viacom	251.862	0,04
26.575	Walt Disney	2.502.209	0,43
22.599	WPP	473.572	0,08
		17.064.723	2,96
Metalle und Bergbau			
1.510	Agnico Eagle Mines	37.651	0,01
23.197	Alcoa	366.266	0,06
33.248	Anglo American	622.344	0,11
6.393	ArcelorMittal	70.296	0,01
1.439	Assa Abloy	76.250	0,01
10.314	Barrick Gold	111.478	0,02

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Metalle und Bergbau (Fortsetzung)			
62.644	BHP Billiton	1.499.982	0,26
43.732	BHP Billiton (Notierung in England)	946.785	0,16
2.860	Eldorado Gold	17.434	0,00
1.272	First Quantum Minerals	18.099	0,00
44.840	Fortescue Metals Group	100.542	0,02
24.241	Freeport-McMoRan	566.005	0,10
190.812	Glencore	888.699	0,15
20.444	Goldcorp	379.121	0,07
16.001	JFE Holdings	359.715	0,06
232.001	Kobe Steel	402.486	0,07
81.001	Mitsubishi Materials	271.588	0,05
23.212	New Gold	99.598	0,02
15.100	Newcrest Mining	133.572	0,02
10.560	Newmont Mining	199.355	0,04
80.001	Nippon Steel & Sumitomo Metal	200.776	0,04
10.233	Nucor	501.827	0,08
2.870	Orica	44.390	0,01
1.671	Precision Castparts	402.411	0,07
3.896	Rio Tinto	184.125	0,03
26.398	Rio Tinto - (Notierung in England)	1.234.375	0,21
11.758	Silver Wheaton	239.556	0,04
14.948	Sumitomo Metal Mining	225.649	0,04
24.273	Teck Resources	331.730	0,06
786	Umicore	31.677	0,01
53.631	Yamana Gold	215.771	0,04
		10.779.553	1,87
Öl und Gas			
3.567	AMEC	47.443	0,01
6.676	Anadarko Petroleum	550.703	0,10
8.189	Apache	513.123	0,09
8.270	ARC Resources	179.359	0,03
4.463	Baker Hughes	250.196	0,04
7.452	Baytex Energy	124.109	0,02
48.012	BG Group	647.474	0,11
350.563	BP	2.244.396	0,39
1.352	Cabot Oil & Gas	40.019	0,01
949	Cameron International	47.393	0,01
17.315	Canadian Natural Resources	536.648	0,09
19.013	Canadian Oil Sands	170.546	0,03
15.050	Cenovus Energy	311.200	0,05
16.426	CenterPoint Energy	384.697	0,07
7.049	Cheniere Energy	497.801	0,09
12.448	Chesapeake Energy	243.483	0,04
35.153	Chevron	3.943.352	0,68
952	Concho Resources	94.962	0,02
24.184	ConocoPhillips	1.669.595	0,29
12.859	Crescent Point Energy	298.425	0,05
19.600	Denbury Resources	159.536	0,03
6.099	Devon Energy	373.259	0,06
5.976	Diamond Offshore Drilling	219.260	0,04
9.784	Enbridge	504.553	0,09
2.142	Encana	29.775	0,01
13.425	Enerplus	129.121	0,02
53.328	ENI	936.307	0,16

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas (Fortsetzung)			
8.432	EnSCO	252.454	0,04
7.543	EOG Resources	694.409	0,12
407	EQT	30.802	0,01
73.286	Exxon Mobil	6.772.733	1,17
489	FMC Technologies	22.900	0,00
3.650	Galp Energia SGPS	37.140	0,01
14.206	Halliburton	558.296	0,10
2.379	Helmerich & Payne	160.392	0,03
2.783	Hess	205.413	0,04
8.570	HollyFrontier	321.204	0,06
14.000	Hong Kong & China Gas	31.991	0,01
3.971	Husky Energy	94.283	0,02
3.200	Idemitsu Kosan	53.327	0,01
863	Imperial Oil	37.277	0,01
12.900	Inpex	144.661	0,02
12.070	Inter Pipeline	372.547	0,06
101.201	JX Holdings	396.461	0,07
2.053	Keyera	142.970	0,02
24.536	Kinder Morgan	1.037.831	0,18
12.753	Marathon Oil	360.655	0,06
6.179	Marathon Petroleum	557.531	0,10
3.408	Nabors Industries	44.236	0,01
10.235	National Oilwell Varco	670.597	0,12
10.405	Neste Oil	252.567	0,04
15.562	Noble	257.707	0,04
4.216	Noble Energy	199.881	0,03
16.212	Occidental Petroleum	1.306.525	0,23
8.101	OMV	214.727	0,04
6.006	ONEOK	299.039	0,05
13.455	Pacific Rubiales Energy	83.059	0,01
11.054	Pembina Pipeline	403.604	0,07
34.845	Penn West Petroleum	73.103	0,01
12.732	Phillips 66	912.885	0,16
1.438	Pioneer Natural Resources	214.032	0,04
2.326	QEP Resources	47.032	0,01
24.781	Repsol	465.968	0,08
48.170	Royal Dutch Shell a	1.676.775	0,29
73.821	Royal Dutch Shell b	2.478.761	0,43
24.918	Schlumberger	2.127.663	0,37
12.777	Seadrill	147.325	0,03
1.974	Sempra Energy	219.766	0,04
24.201	Showa Shell Sekiyu	240.396	0,04
1.752	Southwestern Energy	47.812	0,01
17.159	Spectra Energy	622.664	0,11
16.510	Statoil ASA	288.910	0,05
20.239	Suncor Energy	644.401	0,11
3.243	Tesoro	241.085	0,04
1.000	Tokyo Gas	5.439	0,00
6.228	TonenGeneral Sekiyu	53.400	0,01
40.817	Total	2.099.791	0,35
6.750	Tourmaline Oil	224.078	0,04
16.990	TransCanada	835.822	0,14
13.310	Transocean	245.934	0,04
8.972	Valero Energy	444.025	0,08
3.187	Weatherford International	36.491	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Öl und Gas (Fortsetzung)			
16.266	Williams	730.669	0,13
17.405	Woodside Petroleum	539.793	0,09
		46.827.974	8,12
Pflegeprodukte			
19.203	Colgate-Palmolive	1.328.067	0,23
2.466	Estee Lauder	187.684	0,03
7.403	Kao	293.485	0,05
3.180	L'Oreal	534.557	0,10
49.861	Procter & Gamble	4.542.565	0,79
10.639	Svenska Cellulosa	229.346	0,04
33.962	Unilever	1.341.043	0,23
		8.456.747	1,47
Pharmazeutika			
32.443	Abbott Laboratories	1.460.539	0,25
28.759	AbbVie	1.881.349	0,33
3.713	Actavis	956.506	0,17
4.083	Allergan	868.455	0,15
5.970	AmerisourceBergen	538.077	0,09
32.701	Astellas Pharma	459.701	0,08
25.164	AstraZeneca	1.787.369	0,31
16.129	Bayer	2.214.055	0,38
32.883	Bristol-Myers Squibb	1.940.367	0,34
2.931	Cardinal Health	236.649	0,04
250	Catamaran	12.955	0,00
26.901	Daiichi Sankyo	378.613	0,07
9.100	Eisai	353.997	0,06
21.295	Eli Lilly & Co	1.469.074	0,26
3.327	Endo International	239.944	0,04
10.478	Express Scripts Holding	887.068	0,15
93.724	GlaxoSmithKline	2.010.854	0,35
4.456	Herbalife	167.947	0,03
13.421	Indivior	31.116	0,01
175	Jazz Pharmaceuticals	28.641	0,01
51.349	Johnson & Johnson	5.369.461	0,93
4.603	Mallinckrodt	455.513	0,08
3.815	McKesson	791.994	0,14
3.463	Mead Johnson Nutrition	348.101	0,06
19.101	Medipal Holdings	223.348	0,04
54.234	Merck & Co	3.079.893	0,53
8.400	Mitsubishi Tanabe Pharma	123.939	0,02
6.678	Mylan	376.439	0,07
42.850	Novartis	3.980.238	0,68
34.194	Novo Nordisk	1.445.789	0,25
834	Orion	26.007	0,00
8.300	Otsuka Holdings	250.326	0,04
831	Perrigo	138.819	0,02
119.178	Pfizer	3.712.364	0,64
1.282	Pharmacyclics	156.738	0,03
5.203	Quintiles Transnational Holdings	306.301	0,05
12.626	Roche Holding	3.427.993	0,60
23.105	Sanofi	2.110.754	0,37
7.541	Shire	533.004	0,09
10.300	Suzuken	286.935	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
16.601	Takeda Pharmaceutical	691.650	0,12
10.908	Teva Pharmaceutical Industries	622.225	0,11
5.171	UCB	395.454	0,07
3.964	Valeant Pharmaceuticals International	567.949	0,10
12.107	Zoetis	520.558	0,09
		47.865.068	8,30
Immobilien			
4.950	Brookfield Asset Management	248.594	0,04
112.002	CapitaLand	278.924	0,05
12.251	CBRE Group	419.564	0,07
12.264	Cheung Kong Holdings	205.716	0,04
2.002	Daito Trust Construction	228.566	0,04
24.002	Henderson Land Development	167.742	0,03
85.064	ImmoFinaz	215.124	0,04
19.437	Mitsubishi Estate	414.005	0,06
8.719	Mitsui Fudosan	236.575	0,04
280.002	New World Development	322.071	0,06
201	Nomura Real Estate Holdings	3.466	0,00
4.996	Sumitomo Realty & Development	172.084	0,03
14.226	Sun Hung Kai Properties	216.805	0,04
733	Swiss Prime Site	53.742	0,01
		3.182.978	0,55
Real Estate Investment Trusts			
16.266	American Capital Agency	355.065	0,06
33.486	American Realty Capital Properties	303.040	0,05
4.380	American Tower	433.007	0,07
37.300	Annaly Capital Management	403.203	0,07
162.001	Ascendas Real Estate Investment Trust	290.967	0,05
3.766	AvalonBay Communities	615.402	0,11
3.568	Boston Properties	459.166	0,08
4.586	Camden Property Trust	338.631	0,06
1.432	Corio	70.404	0,01
2.961	Crown Castle International	233.031	0,04
5.758	Digital Realty Trust	381.641	0,07
18.238	Duke Realty	368.388	0,06
7.208	Equity Residential	517.967	0,09
9.989	General Growth Properties	280.963	0,05
83.655	GPT Group	295.055	0,05
13.375	HCP	588.858	0,10
8.721	Health Care	659.843	0,11
7.625	Host Hotels & Resorts	181.323	0,03
458	Iron Mountain	17.702	0,00
80	Japan Prime Realty Investment	278.578	0,05
160	Japan Retail Fund Investment	338.964	0,06
16.427	Kimco Realty	412.786	0,07
21.296	Land Securities Group	384.173	0,07
8.649	Liberty Property Trust	325.425	0,06
4.000	Link	25.017	0,00
5.002	Macerich	417.017	0,07
202.004	Mirvac Group	293.424	0,05
69	Nippon Building Fund	347.605	0,06
86	Nippon Prologis	186.569	0,03
125.242	Novion Property Group	215.231	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Real Estate Investment Trusts (Fortsetzung)			
8.352	Plum Creek Timber	357.550	0,06
7.453	Prologis	320.628	0,06
1.513	Public Storage	279.754	0,05
8.883	Rayonier	248.075	0,04
8.963	Realty Income	427.577	0,07
5.473	Regency Centers	349.178	0,06
11.749	RioCan Real Estate Investment Trust	267.976	0,05
21.751	Sentre Group	62.119	0,01
4.427	Simon Property Group	806.910	0,14
102.244	Stockland	343.050	0,06
12.214	UDR	376.405	0,07
866	Unibail-Rodamco	223.047	0,04
165	United Urban Investment	259.965	0,05
8.511	Ventas	610.253	0,11
4.668	Vornado Realty Trust	549.517	0,10
4.541	Weyerhaeuser	162.977	0,03
		15.663.426	2,72
Einzelhandel			
34.001	Aeon	344.127	0,06
714	Alimentation Couche-Tard	30.015	0,01
974	AutoZone	603.325	0,10
483	Bed Bath & Beyond	36.791	0,01
6.838	Best Buy	266.477	0,05
238	Chipotle Mexican Grill	162.814	0,03
8.055	Cie Financiere Richemont	719.361	0,12
11.670	Coach	438.055	0,08
5.980	Costco Wholesale	847.666	0,15
21.213	CVS Health	2.042.928	0,35
6.467	Darden Restaurants	379.225	0,07
1.916	Dollar General	135.423	0,02
89	Dollar Tree	6.263	0,00
4.740	Family Dollar Stores	375.361	0,06
490	Fast Retailing	179.988	0,03
7.271	GameStop	245.469	0,04
8.018	Gap	337.596	0,06
22.023	Hennes & Mauritz	915.960	0,16
21.888	Home Depot	2.296.822	0,40
947	Hugo Boss	116.712	0,02
16.426	Inditex	471.139	0,08
1.599	Kering	308.612	0,05
81.777	Kingfisher	434.169	0,07
7.590	Kohl's	463.233	0,08
3.816	L Brands	330.123	0,06
778	Lawson	47.241	0,01
20.357	Lowe's	1.400.086	0,24
8.183	Macy's	537.885	0,09
59.677	Marks & Spencer Group	445.523	0,08
19.529	McDonald's	1.829.774	0,32
4.762	Next	505.282	0,09
515	O'Reilly Automotive	99.190	0,02
1.519	Pandora	124.285	0,02
1.893	PVH	242.626	0,04
5.605	Ross Stores	528.328	0,09
27.908	Staples	505.396	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Einzelhandel (Fortsetzung)			
16.070	Starbucks	1.318.462	0,23
13.758	Target	1.044.157	0,18
53	Tiffany & Co	5.661	0,00
8.428	TJX	577.840	0,10
25.378	Wal-Mart Stores	2.179.631	0,37
17.074	Walgreens Boots Alliance	1.300.280	0,23
1.800	Yamada Denki	6.081	0,00
10.723	Yum! Brands	780.991	0,14
		25.966.373	4,50
Halbleiterzubehör und -produkte			
7.901	Advantest	99.496	0,02
9.451	Altera	349.084	0,06
9.831	Analog Devices	545.762	0,10
20.319	Applied Materials	506.325	0,09
8.276	ARM Holdings	128.384	0,02
4.066	ASML Holding	439.943	0,08
6.973	Avago Technologies	701.245	0,12
4.543	Broadcom	196.806	0,03
16.431	Infineon Technologies	175.332	0,03
92.322	Intel	3.350.330	0,58
5.163	KLA-Tencor	362.993	0,06
8.477	Linear Technology	386.506	0,07
20.495	Marvell Technology Group	297.164	0,05
11.782	Maxim Integrated Products	375.461	0,07
8.276	Microchip Technology	373.121	0,06
15.887	Micron Technology	556.170	0,10
21.928	NVIDIA	439.418	0,08
26.641	QUALCOMM	1.979.886	0,34
100	Rohm	6.140	0,00
7.101	Seiko Epson	300.831	0,05
36.841	STMicroelectronics	276.208	0,05
22.061	Texas Instruments	1.179.328	0,20
9.543	Xilinx	412.979	0,07
		13.438.912	2,33
Software			
5.085	Adobe Systems	369.557	0,06
11.507	Amadeus IT Holding	459.733	0,08
13.527	CA	411.868	0,07
9.019	Cerner	583.105	0,10
2.463	Dassault Systemes	150.269	0,03
1.428	Dun & Bradstreet	172.611	0,03
10.828	Electronic Arts	508.979	0,09
9.207	Fidelity National Information Services	572.615	0,10
1.060	Fiserv	75.159	0,01
5.723	Intuit	527.512	0,09
141.329	Microsoft	6.564.640	1,14
67.846	Oracle	3.050.946	0,52
10.603	Paychex	489.390	0,09
55.336	Sage Group	401.805	0,07
6.284	salesforce.com	372.520	0,07
15.073	SAP	1.063.381	0,18
3.155	ServiceNow	213.937	0,04
		15.988.027	2,77

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Aktien - 99,55 % (Fortsetzung)

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Textilien und Bekleidung			
1.352	Adidas	93.867	0,02
233	Burberry Group	5.895	0,00
238	Hermes International	83.732	0,01
4.542	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	725.985	0,13
1.195	Michael Kors Holdings	89.584	0,02
9.672	Nike	929.386	0,16
163	Swatch Group	71.943	0,01
233	Under Armour	15.682	0,00
4.540	VF	339.898	0,06
80.503	Yue Yuen Industrial Holdings	289.621	0,05
		2.645.593	0,46
Handel und Vertrieb			
48.103	ITOCHU	518.333	0,09
318.003	Li & Fung	296.071	0,05
66.003	Marubeni	398.827	0,07
36.103	Mitsubishi	667.384	0,12
48.103	Mitsui & Co	650.323	0,11
41.503	Sumitomo	429.731	0,08
3.400	Wolseley	195.242	0,03
		3.155.911	0,55
Transportinfrastruktur			
87	AP Moeller - Maersk	172.735	0,03
61.679	Aurizon Holdings	232.687	0,04
11.100	Canadian National Railway	766.606	0,13
1.917	Canadian Pacific Railway	369.719	0,06
1.021	Central Japan Railway	154.071	0,03
23.660	CSX	856.930	0,15
23.697	Deutsche Post	777.335	0,14
8.201	East Japan Railway	623.815	0,11
3.654	FedEx	634.125	0,11
407.001	Hutchison Port Holdings Trust	278.796	0,05
58	Kansas City Southern	6.954	0,00
52.001	Keihan Electric Railway	280.179	0,05
2.660	Kuehne + Nagel International	361.795	0,06
69.001	Nagoya Railroad	257.827	0,04
85.001	Nippon Yusen KK	242.463	0,04
7.407	Norfolk Southern	811.699	0,14
40.344	Royal Mail	270.429	0,05
9.670	Toll Holdings	46.369	0,01
17.572	Union Pacific	2.092.883	0,36
10.151	United Parcel Service	1.128.275	0,20
8.001	West Japan Railway	381.068	0,07
		10.746.760	1,87
Wasser			
2.219	Severn Trent	69.221	0,01
17.166	Suez Environnement	299.654	0,05
3.197	United Utilities Group	45.596	0,01
20.241	Veolia Environnement	361.182	0,06
		775.653	0,13
Summe Aktien		573.868.828	99,55

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Vorzugsaktien- 0,22%

Anzahl der Anteile	Wertpapier	Wert in USD	Anteil in % des Fonds
Automobile			
3.270	Bayerische Motoren Werke	268.196	0,05
1.222.830	Rolls Royce Holdings	1.907	0,00
1.920	Porsche Automobil Holding	156.451	0,03
3.113	Volkswagen	696.497	0,12
		1.123.051	0,20
Haushaltsartikel			
1.110	Henkel & Co	119.877	0,02
		119.877	0,02
Summe Vorzugsaktien		1.242.928	0,22

Bezugsrechte – 0,00 %

Banken			
84.556	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8.083	0,00
		8.083	0,00
Öl und Gas			
24.780	Repsol	13.703	0,00
		13.703	0,00
Summe Bezugsrechte		21.786	0,00
Summe ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanz. Vermögenswerte		575.133.542	99,77
Sonstiges Nettovermögen - 0,23 %		1.324.092	0,23
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		576.457.634	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

**Anteil in % am Gesamtvermögen
31.12.2014**

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	99,59
Kurzfristige Vermögenswerte	0,41
Gesamtvermögen	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014

	Erläut.	db LifeCycle 2016 EUR	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹ EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF ² USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)(iii)	20.083.368	234.716.730	1.212.690.057
Futures	3(a)(ix)	-	7.624	25.298
Devisen-Forward-Kontrakte	3(a)(x)	-	-	-
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(iv)	6.480.031	-	-
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(v)	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		26.563.399	234.724.354	1.212.715.355
Bargeld und liquide Mittel	3(a)(vii)	30.251	1.205.971	5.047.857
Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivategeschäfte	3(a)(viii)	-	203.879	273.751
Forderungen				
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	1.617	-
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		18.426	-	-
Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften		-	12.055	-
Antizipative Aktiva		212.311	-	-
Sonstige Forderungen		-	373.697	1.445.537
Summe kurzfristige Vermögenswerte		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		26.824.387	236.521.573	1.219.482.500
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Futures	3(a)(ix)	-	(1.172)	-
Devisen-Forward-Kontrakte	3(a)(x)	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	(1.172)	-
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredite	3(a)(vii)	-	(712.265)	(847)
An Broker zahlbare Barmittel für Derivategeschäfte	3(a)(viii)	-	-	(40)
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	(4.215.276)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(18.426)	-	-
Verbindlichkeiten aus Erträgen aus Wertpapierleihgeschäften		-	(2.583)	-
Antizipative Passiva	4	(92.108)	(111.022)	(70.786)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		(110.534)	(827.042)	(4.286.949)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		26.713.853	235.694.531	1.215.195.551

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erläut.	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ² USD	Gesamt EUR
Kurzfristige Vermögenswerte				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)(iii)	421.295.675	575.133.542	3.110.466.764
Futures	3(a)(ix)	3.215	-	35.447
Devisen-Forward-Kontrakte	3(a)(x)	-	-	1.193
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(iv)	-	-	8.073.842
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(v)	-	-	515.189.145
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		421.298.890	575.133.542	3.633.766.391
Bargeld und liquide Mittel	3(a)(vii)	76.477	1.493.789	9.231.744
Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivategeschäfte	3(a)(viii)	128.408	122.588	734.322
Forderungen				
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	4.637	130.494
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		-	-	18.426
Forderungen aus Wertpapierleihgeschäften		-	5.599	19.620
Antizipative Aktiva		-	-	2.500.368
Sonstige Forderungen		555.985	763.524	3.130.240
Summe kurzfristige Vermögenswerte		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		422.059.760	577.523.679	3.649.531.605
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Futures	3(a)(ix)	-	-	(1.172)
Devisen-Forward-Kontrakte	3(a)(x)	-	-	(476.911)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-	(478.083)
Verbindlichkeiten				
Kontokorrentkredite	3(a)(vii)	-	(964.011)	(2.944.104)
An Broker zahlbare Barmittel für Derivategeschäfte	3(a)(viii)	-	(2.867)	(4.975)
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	-	(5.184.492)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-	-	(18.426)
Verbindlichkeiten aus Erträgen aus Wertpapierleihgeschäften		-	(1.200)	(4.205)
Antizipative Passiva	4	(86.717)	(97.967)	(2.899.351)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		(86.717)	(1.066.045)	(11.533.636)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		421.973.043	576.457.634	3.637.997.969

¹ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2015

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

Kurzfristige Vermögenswerte

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:

	Erläut.	db LifeCycle 2016 EUR neu gefasst	Gesamt EUR neu gefasst
Übertragbare, zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere	3(a)(iii)	20.794.954	448.852.040
Futures	3(a)(ix)	-	200
Portfolio-Swap-Transaktionen mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(iv)	5.578.975	12.901.972
Funded Swaps mit positivem beizulegendem Zeitwert	3(a)(v)	-	511.859.054
		<hr/>	<hr/>
Bargeld und liquide Mittel	3(a)(vii)	-	56.888
Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivategeschäfte	3(a)(viii)	-	1.855
Forderungen			
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	36.519
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		240	240
Antizipative Aktiva		268.161	8.921.628
Sonstige Forderungen		-	27.060
Summe kurzfristige Vermögenswerte		<hr/>	<hr/>
		26.642.330	982.657.456

Kurzfristige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten

Kontokorrentkredite	3(a)(vii)	(31.104)	(32.483)
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anlagen		-	(34.526)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		(240)	(44.640)
Antizipative Passiva	4	(89.714)	(1.909.786)
		<hr/>	<hr/>
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(121.058)	(2.021.435)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		26.521.272	980.636.021

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

	Erläut.	db LifeCycle 2016*	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF ²	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) ³	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ⁴	Gesamt
		EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
Anlageerträge							
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6	105.300	18.720.548	52.154.498	16.950.652	(5.873.281)	228.187.464
Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	3(b), 3(j)	441.879	4.074.444	9.037.555	3.027.208	4.408.464	33.817.666
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3(k), 15	-	43.127	-	-	10.685	81.318
Bankzinsen	3(b)	-	-	-	-	583	445
Summe Ertrag/(Aufwand) aus Anlagen		547.179	22.838.119	61.192.053	19.977.860	(1.453.549)	262.086.893
Betriebskosten							
Gebühr der Anlageverwalter	4	(315.005)	(388.748)	(43.248)	(208.061)	(161.925)	(9.251.956)
Gebühr der Anlageunterverwalter	4	-	-	-	-	-	(12.491)
Vereinbarte Fixgebühr	4	(39.376)	(259.166)	(266.774)	(138.708)	(179.916)	(2.142.128)
Anlageerfolgsprämie	4	-	-	-	-	-	(3.245.866)
Bankzinsen und -gebühren	3(b)	(217)	(3.636)	-	(43)	(10.792)	(22.572)
Summe Betriebskosten		(354.598)	(651.550)	(310.022)	(346.812)	(352.633)	(14.675.013)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum vor Steuern		192.581	22.186.569	60.882.031	19.631.048	(1.806.182)	247.411.880
Quellensteuer	3(e), 5	-	(516.247)	(1.377.982)	(476.379)	(607.852)	(3.066.138)
Kapitalertragsteuer		-	(6.986)	-	-	-	(63.304)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum nach Steuern		192.581	21.663.336	59.504.049	19.154.669	(2.414.034)	244.282.438
Nettoanstieg/(-rückgang) des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		192.581	21.663.336	59.504.049	19.154.669	(2.414.034)	244.282.438

* Angaben für den db LifeCycle auf "nicht-fortgeführter" Basis; siehe Erläuterung 20

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt. ³ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

⁴ Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Verwaltungsratsmitglied
23. April 2015

Verwaltungsratsmitglied

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	Erläut.	db LifeCycle2016 EUR neu gefasst	Gesamt EUR neu gefasst
Anlageerträge			
Nettogewinne/(-verluste) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6	(2.689.264)	4.294.900
Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen	3(b), 3(j)	3.035.373	18.111.151
Summe Anlageerträge		346.109	22.406.051
Betriebskosten			
Gebühr der Anlageverwalter	4	(316.604)	(7.771.640)
Gebühr der Anlageunterverwalter	4	-	(11.641)
Vereinbarte Fixgebühr	4	(39.576)	(1.105.670)
Anlageerfolgsprämie	4	-	(806.844)
Bankzinsen und -gebühren	3(b)	(726)	(726)
Summe Betriebskosten		(356.906)	(9.696.521)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum vor Steuern		(10.797)	12.709.530
Quellensteuer	3(e), 5	-	(18.734)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum nach Steuern		(10.797)	12.690.796
Netto(rückgang)/-anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(10.797)	12.690.796

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

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

Erläut.	db LifeCycle 2016 EUR	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹ EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF ² USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	26.521.272	-	-
Anteilstransaktionen			
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9 2.121.256	296.792.656	1.155.691.502
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9 (2.121.256)	(82.761.461)	-
	-	214.031.195	1.155.691.502
Ausschüttungen	13 -	-	-
Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens	192.581	21.663.336	59.504.049
Währungsumrechnung	2(iv) -	-	-
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	26.713.853	235.694.531	1.215.195.551

Erläut.	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD	Gesamt EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-	-	980.636.021
Anteilstransaktionen			
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9 407.011.654	646.111.342	2.421.075.066
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9 (4.193.280)	(67.239.674)	(164.788.233)
	402.818.374	578.871.668	2.256.286.833
Ausschüttungen	13 -	-	(15.952.694)
Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens	19.154.669	(2.414.034)	244.282.438
Währungsumrechnung	2(iv) -	-	172.745.371
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	421.973.043	576.457.634	3.637.997.969

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

³ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

⁴ Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

23. April 2015

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	Erläut.	db LifeCycle 2016 EUR neu gefasst	Gesamt EUR neu gefasst
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		26.532.069	1.062.712.762
Anteilstransaktionen			
Einnahmen aus dem Verkauf von Anteilen	9	6.762.458	65.303.692
Abzüglich Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	9	(6.762.458)	(159.461.427)
		-	(94.157.735)
Ausschüttungen	13	-	(268.921)
(Rückgang)/Anstieg des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile aus dem operativen Geschäft zuzuordnenden Nettovermögens		(10.797)	12.690.796
Währungsumrechnung	2(iv)	-	(340.881)
Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		26.521.272	980.636.021

Der beigefügte Anhang auf den Seiten 108 bis 134 ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

1. Allgemeine Informationen

Concept Fund Solutions Plc (die "Gesellschaft") ist eine am 17. November 2004 gegründete Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die in Irland als Organismus für Gemeinsame Anlagen in Übertragbare Wertpapiere (OGAW) gemäß den *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in ihrer geltenden Fassung) (die "OGAW-Vorschriften") zugelassen ist. Die Gesellschaft hatte während des Geschäftsjahres keine Angestellten (2013: keine). Der Fonds db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) der Gesellschaft ist an der Irish Stock Exchange notiert.

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Die gemäß der Rechnungslegungsvorschrift (Financial Reporting Standard – FRS) 3 ("FRS3") "Reporting Financial Performance" in der Aufstellung der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste (*Statement of Total Recognised Gains and Losses*) und in den Veränderungen des Nettovermögens (*Reconciliation of Movements in Shareholders' Funds*) zwingend aufzuführenden Angaben, sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Ertrags- und Aufwandsrechnung auf Seite 104 und in der Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens auf Seite 106 erfasst.

(i) Übereinstimmungserklärung

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

(ii) Bewertungsgrundlage

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

Bestimmte Vergleichskennzahlen des Vorjahres wurden umgruppiert, um der diesjährigen Darstellung zu entsprechen.

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

(iii) Schätzungen und Ermessensentscheidungen

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

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

Schätzungsunsicherheiten

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

Grundsatz der Unternehmensfortführung

Das Management der Gesellschaft hat die Fähigkeit der Gesellschaft geprüft, den Geschäftsbetrieb fortzuführen, und ist zu der Überzeugung gelangt, dass die Gesellschaft über ausreichende Mittel verfügt, um die Geschäfte in absehbarer Zukunft fortzuführen. Des Weiteren ist sich das Management keiner wesentlichen Unsicherheiten bewusst, die Anlass zu erheblichen Zweifeln an der Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte fortzuführen, geben könnten. Daher wird der Abschluss weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt; Ausnahme bildet der db LifeCycle 2016, zu dem Angaben auf "nicht fortgeführter" Basis erfolgen, siehe Erläuterung 20.

(iv) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist Euro (EUR), da dies nach Bestimmung des Verwaltungsrats dem primären wirtschaftlichen Umfeld der Gesellschaft entspricht. Die Abschlüsse der Fonds werden in Euro (EUR) erstellt mit Ausnahme von db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF, db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR), deren Abschlüsse in US-Dollar (USD) erstellt werden.

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs der Fremdwährung umgerechnet. Geldvermögen und -verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, werden zu dem am Bilanzstichtag festgestellten Schlusswechselkurs der Fremdwährung umgerechnet. Wechselkursunterschiede aufgrund von Umrechnungen und realisierten Veräußerungsgewinnen und -verlusten oder bei der Abwicklung von Geldvermögen und -verbindlichkeiten, werden in der Aufstellung über die Veränderungen des Inhabern rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens ausgewiesen. Vermögen und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten und zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zum Wechselkurs der Fremdwährung umgerechnet, der zum Zeitpunkt der Bestimmung dieser Werte gegolten hat. Wechselkursunterschiede in Bezug auf Anlagen, die ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) zu erfassen sind und derivative Finanzinstrumente, werden als Gewinne und Verluste aus Anlagen ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursunterschiede in Bezug auf monetäre Posten, einschließlich Barmittel, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

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

(v) Angaben über den beizulegenden Zeitwert

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

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

In FRS 29 sind folgende Stufen der Bewertungshierarchie definiert:

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

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

2. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

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

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

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

(a) Finanzinstrumente

(i) Kategorisierung

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

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

- Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden. Diese beinhalten Total Return Swaps, Funded Swaps, Zinsswaps, Exchange Traded Funds, Futures, Aktien und Anleihen, die in der Vermögensaufstellung als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) bewertete finanzielle Vermögenswerte geführt werden. Alle Derivate, die netto eine Forderung darstellen (positiver beizulegender Zeitwert), werden als finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Alle Derivate, die netto eine Verbindlichkeit (negativer beizulegender Zeitwert) darstellen, werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.
- Finanzinstrumente, die beim erstmaligen Ansatz als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen (*designated at fair value through profit or loss*) bestimmt werden. Diese beinhalten finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und verkauft werden können.

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

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

(ii) Bewertung

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

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

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(iii) Grundsätze für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten beruht auf ihren zum Bilanzstichtag aktuellen Marktpreisen ohne Abzüge für geschätzte künftige Veräußerungskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu aktuellen Geldkursen und finanzielle Verbindlichkeiten zu aktuellen Briefkursen jeweils zum Jahresenddatum an dem jeweiligen Markt oder der jeweiligen Börse, der bzw. die formal der Hauptmarkt oder die Hauptbörse für diese Anlagen ist, bewertet. Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert ausgewiesen.

(a) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

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

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

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

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

(iv) Total Return Swaps

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

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

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

(v) Funded Swaps

Im Rahmen eines in der Schweiz nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds wird der Betrag bei Auflegung auf den Kontrahenten, Deutsche Bank AG, übertragen. Dieser leistet im Gegenzug am Beendigungstag des Swaps die Zahlung des Marktwerts des Basiswerts (eines fiktiven Portfolios, das sich, wie im Nachtrag zum Prospekt beschrieben, aus (i) einem Alpha Pool, (ii) einem Cash Pool und (iii) einem Zinsswap zusammensetzt).

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Die Rendite des Funded Swap spiegelt folgende Wertentwicklung wider:

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

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

(v) Ansatz und Ausbuchung

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

(vi) Bargeld und liquide Mittel

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

Bargeld und liquide Mittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen. Kontokorrentkredite werden separat in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

(vii) Bei Brokern gehaltene Barmittel für Derivate

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

(viii) Futures

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(ix) Devisen-Forward-Kontrakte

Devisen-Forward-Kontrakte – Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisen-Forward-Kontrakten wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Kurs für den jeweiligen Forward-Kontrakt, zu dem der Kontrakt zum Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte, berechnet. Für alle betreffenden Fonds sind die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisen-Kontrakten in den finanziellen Vermögenswerten (bzw. Verbindlichkeiten) in der Vermögensaufstellung ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst und im Anlagespiegel eines maßgeblichen Fonds ausgewiesen.

(b) Zinserträge

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

Die Zinserträge schließen die Amortisation eines Disagio oder Agio, von Transaktionskosten oder eines anderen Unterschiedsbetrages zwischen dem anfänglichen Buchwert eines verzinslichen Instruments und dem auf Effektivzinbasis berechneten Betrag bei Fälligkeit ein. Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*at fair value through profit or loss*) erfassten Schuldtiteln werden auf Basis des ursprünglichen Effektivzinssatzes eingebucht und werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dem Posten "Erträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen" zugeordnet. Bankzinsen werden auf Bruttobasis ausgewiesen und als "Bankzinsen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst. Zinserträge werden auf Bruttobasis einschließlich etwaiger Quellensteuer ausgewiesen. Zinsaufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für alle Schuldtitel auf Basis der Effektivzinsmethode erfasst und werden in dem Posten "Bankzinsen und -gebühren" ausgewiesen.

(c) Aufwendungen

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

(d) Gewinne und Verluste aus Anlagen

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

(e) Besteuerung

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

(f) Gewinnberechtigte rücknahmefähige Anteile

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

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

(g) Cashflow-Rechnung

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

(h) Ausschüttungen auf gewinnberechtigte Anteile

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

(i) Dividendenerträge

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

(j) Geschäftssegmente

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

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

(k) Erträge aus Wertpapierleihgeschäften

Die Gesellschaft hat die Deutsche Bank AG, Niederlassung London als Wertpapierleihstelle bestellt. Bestimmte Fonds können zur Erzielung zusätzlicher Erträge Wertpapiere über die Wertpapierleihstelle an Broker, Händler und andere Finanzinstitute verleihen. Aus der Wertpapierleihe erzielte Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Einzelheiten sind der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Anmerkung 15 des Anhangs zu entnehmen.

4. Wichtige Vereinbarungen

Anlageverwalter

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

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

db LifeCycle 2016	1,20%
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	0,30%
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	0,01%
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,15%
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	0,09%

Die Gebühren fallen täglich an und werden taggenau an jedem Transaktionstag berechnet; sie werden monatlich gezahlt. Der Anlageverwalter zahlt aus seinen Gebühren (und nicht aus dem Fondsvermögen) die Gebühren für Anlageunterverwalter. Weder der Anlageverwalter noch ein Anlageunterverwalter haben Anspruch auf Erstattung ihrer jeweiligen Spesen aus dem Fondsvermögen. Während des Geschäftsjahrs wurden dem Anlageverwalter Gebühren in Höhe von EUR 9.251.956 (31. Dezember 2013: EUR 7.771.640) gezahlt. Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Gebühren des Anlageverwalters betragen EUR 1.985.299 (31. Dezember 2013: EUR 1.725.390).

Anlageunterverwalter

State Street Global Advisors Limited ("SSgA") wurde zum Anlageunterverwalter des db LifeCycle 2016 bestellt. SSgA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der State Street Corporation. SSgA wurde nach dem Recht von England und Wales gegründet und von der United Kingdom Financial Conduct Authority ("FCA") zugelassen, deren Aufsicht sie untersteht. Die von SSgA erhobenen Gebühren für die Ausübung der Funktion als Anlageunterverwalter für die Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen.

Die Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH (DAWM GmbH) wurde als Anlageunterverwalter für die Teilfonds mit direkter Replikation (die DR-Fonds) bestellt. Die DAWM GmbH hat Deutsche Asset Management (UK) Limited (DAMUK) als Portfoliounterverwalter für die DR-Fonds bestellt.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Die DAWM GmbH ist ein unter der Nr. HRB 23891 im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragenes Finanzdienstleistungsunternehmen. Sitz der Gesellschaft ist Mainzer Landstraße 178-190, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland. DAWM GmbH ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") zur Erbringung individueller Dienstleistungen in den Bereichen Portfolioverwaltung, Anlageberatung, Abschluss- und Anlagevermittlung zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Die Index Capital GmbH ist unter der Nummer WA 35-K 5000-126538-2011/0001 im Handelsregister München, Deutschland, eingetragen. Sitz der Gesellschaft ist Heilmaierstraße 5, 81477 München, Deutschland. Die Index Capital GmbH ist von der BaFin zur Erbringung von Anlageberatung sowie zur Entgegennahme und Weiterleitung von Aufträgen in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

SCM Private LLP ist eine in England und Wales unter der Nr. OC342778 registrierte Limited Liability Partnership. Sitz der Gesellschaft ist 51 Queen Anne Street, London W1G 9HS. SCM Private LLP ist von der United Kingdom Financial Services Authority (FSA) zur Durchführung von Anlagegeschäften zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Vereinbarung in Bezug auf die Plattformgebühr

Die Gesellschaft hat in Bezug auf jeden Fonds eine Vereinbarung mit der Deutsche Bank AG (der "Plattformgebühren-Arrangeur") getroffen, wonach der Plattformgebühren-Arrangeur gegen eine Plattformgebühr die Zahlung der Plattformkosten (und zwar die Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer und des Verwaltungsrats, Gründungskosten, Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle und der Depotbank und sonstige vergleichbare oder hiermit verbundene Aufwendungen) des Fonds zum jeweiligen Zeitpunkt finanziert. Die (etwaige) Plattformgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts je Fonds oder je Anteilsklasse oder des Erstausgabepreises berechnet, fällt täglich an und ist monatlich zu zahlen. Die während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums gezahlten Plattformgebühren betragen EUR 2.142.128 (31. Dezember 2013: EUR 1.105.670). Die bis zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums aufgelaufenen Plattformgebühren betragen EUR 420.979 (31. Dezember 2013: EUR 183.380).

Depotbank

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

Verwaltungsstelle

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

Transaktionskosten

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

4. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

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

In dem zum 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahr sind der Gesellschaft bei sonstigen Käufen und Verkäufen folgende Verwahr- und Transaktionskosten entstanden:

Fonds	Transaktionskosten bei Kauf und Verkauf von Anlagen EUR	Verwahrungsbezogene Transaktionskosten EUR
db LifeCycle 2016	-	-
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹	223.078	23.963
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF ²	120.853	-
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF ³	64.665	-
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF ⁴	432.935	-

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

³ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

⁴ Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

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

Fonds	Transaktionskosten bei Kauf und Verkauf von Anlagen EUR	Verwahrungs- bezogene Transaktionskosten EUR
db LifeCycle 2016	-	-

5. Besteuerung

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

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

In folgenden Fällen stellt ein Gewinn keinen Steuertatbestand dar:

- a) bei Anteilshabern, die bei Eintreten des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen vorliegen;
- b) bei bestimmten in Irland ansässigen steuerbefreiten Anlegern, die bei der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen eingereicht haben;
- c) bei einem Austausch von Anteilen, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds oder ihrer Wiedererrichtung stattfindet;
- d) bei Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (Irish Revenue Commissioners) als solches zu betrachten ist, oder

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

5. Besteuerung (Fortsetzung)

- e) in bestimmten Fällen des Anteilstausches zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer gerichtlichen Regelung von Trennungsfolgen und/oder Scheidung;
- f) bei einem Umtausch von Anteilen des Anteilsinhabers gegen andere Anteile an der Gesellschaft im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen, bei der der Anteilshaber keine Zahlung erhält.

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

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

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

Geschäftsjahr/Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2014	db LifeCycle 2016 EUR	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹ EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) ² USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD	Total EUR
Gewinne aus Anlagen, netto	821.147	18.527.337	51.956.336	16.909.031	(5.852.655)	360.022.340
(Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungen, netto	(79.735)	70.151	18	-	(60.421)	(9.550.230)
Gewinne/(Verluste) aus Derivaten, netto	272.173	123.060	198.144	41.621	39.795	(108.493.460)
Swapzahlungen	(908.285)	-	-	-	-	(13.791.186)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne	105.300	18.720.548	52.154.498	16.950.652	(5.873.281)	228.187.464

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

³ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

⁴ Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Geschäftsjahr/Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2013

	db LifeCycle 2016 EUR	Gesamt EUR
(Verluste)/Gewinne aus Anlagen, netto	(1.869.311)	13.537.774
Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen, netto	331.883	315.042
(Verluste)/Gewinne aus Derivaten, netto	(116.300)	9.247.150
Swapzahlungen	(1.035.536)	(18.805.036)
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne	(2.689.264)	4.294.900

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

7. Vergütung des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, die nicht mit der Deutsche Bank AG verbunden sind, haben Anspruch auf eine Vergütung ihrer Leistung als Mitglieder des Verwaltungsrats, wobei jedoch die Gesamtvergütung jedes Mitglieds des Verwaltungsrats EUR 75.000 bzw. einen anderen Betrag, der gegebenenfalls durch einen Beschluss des Verwaltungsrats oder der Anteilshaber in einer Hauptversammlung genehmigt wurde, nicht übersteigen darf. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats haben zudem Anspruch auf angemessene Erstattung ihrer in Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder entstandenen Spesen aus dem Fondsvermögen. Die Gebühren des Verwaltungsrats werden aus der Vereinbarten Fixgebühr bezahlt; für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Gebühren des Verwaltungsrats auf EUR 103.125 (am 31. Dezember 2013 endendes Geschäftsjahr: EUR 110.000).

8. Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung sämtlicher Leistungen des Abschlussprüfers in Bezug auf das Geschäftsjahr ist in der Fixgebührenzahlung enthalten. Für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr wurde an PricewaterhouseCoopers in Irland insgesamt eine Vergütung in Höhe von EUR 126.500 (ohne Umsatzsteuer) für Abschlussprüfungsleistungen gezahlt (an KPMG gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr: EUR 65.520 (ohne Umsatzsteuer) für Abschlussprüfungsleistungen). Dabei handelte es sich um die einzige von der Gesellschaft an PricewaterhouseCoopers in Irland entrichtete Vergütung. Sonstige Vergütungszahlungen für Steuerberatungsleistungen wurden an PricewaterhouseCoopers in Irland nicht geleistet.

9. Ausgegebene Anteile

Genehmigtes Gesellschaftskapital und Gründungsanteile

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

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

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

Am Ende des Geschäftsjahres hatten alle anderen Fonds nur eine einzige Anteilsklasse.

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

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2014

	db LifeCycle 2016 Klasse A	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)¹ Klasse 1C	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)² Klasse 1C	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)³ Klasse 1C	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)⁴ Klasse 1C
Anfangssaldo	219.161	-	-	-	-
Zeichnungen	17.688	22.250.000	23.420.000	11.220.000	14.210.000
Rücknahmen	(17.688)	(6.100.000)	-	(110.000)	(1.500.000)
Endsaldo	219.161	16.150.000	23.420.000	11.110.000	12.710.000
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Wert der Zeichnungen	2.121.256	296.792.656	1.155.691.502	407.011.654	646.111.342
Wert der Rücknahmen	(2.121.256)	(82.761.461)	-	(4.193.280)	(67.239.674)

¹ Der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

² Der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

³ Der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

⁴ Der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

9. Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Ausgegebene Anteile zum 31. Dezember 2013

	db LifeCycle 2016
Klasse A	
Anfangssaldo	219.161
Zeichnungen	56.163
Rücknahmen	(56.163)
Endsaldo	219.161
	EUR
Wert der Zeichnungen	6.762.458
Wert der Rücknahmen	(6.762.458)

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Allgemeiner Risikomanagementprozess

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

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

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

Der folgende Fonds hat in Portfolio-Swap-Transaktionen investiert: der db LifeCycle 2016.

State Street Global Advisors Limited ("SSgA"), als Anlageunterverwalter für den db LifeCycle 2016, und Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, als Anlageverwalter für die übrigen Fonds, überwachen, messen und verwalten die Anlage in und den Einsatz von Finanzderivaten ("FDs") durch die Fonds.

Die bestehenden Kontrollmechanismen und Systeme zur Verwaltung von Derivaten und den mit ihnen verbundenen Risiken werden der Komplexität der Instrumente und ihrem vorgesehenen Zweck gerecht. Die Fonds halten zum 31. Dezember 2014 keine derivativen Finanzinstrumente, mit Ausnahme des db LifeCycle 2016 Fund, der Portfolio-Swap-Transaktionen hält, des db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), des db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF und des db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF, die Futures halten.

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

Risiken in Bezug auf die Fonds

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

Marktrisiken

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

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

Die in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds werden nach dem Commitment-Ansatz bewertet.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

In Bezug auf die gemäß dem Commitment-Ansatz bewerteten Fonds hätte sich auf Basis der relativen Wertentwicklung der Fonds im Vergleich zu ihren Benchmarks im Zeitraum von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2014 und bis zum 31. Dezember 2013 und unter Annahme einer konstanten relativen Wertentwicklung sowie bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen ein Anstieg der Marktpreise um 10 % zum Ende des Berichtszeitraums auf die Nettoinventarwerte der Fonds folgendermaßen ausgewirkt:

31. Dezember 2014

Fonds	Marktpreisanstieg	Geschätzter NAV- Anstieg
db LifeCycle 2016	10 %	EUR 2.671.385
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	10 %	USD 23.844.539
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	10 %	EUR 119.832.135
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	10 %	EUR 42.294.908
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	10 %	EUR 52.131.531

Der Fonds bildet keinen Index ab.

31. Dezember 2013

Fonds	Marktpreisanstieg	Geschätzter NAV-Anstieg
db LifeCycle 2016	10 %	EUR 3.409.878

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

(i) Währungsrisiken

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

Die folgenden Tabellen zeigen das Exposure des db LifeCycle 2016, des db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), des db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF und des db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) in Bezug auf ausländische Währungen zum 31. Dezember 2014. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2014 ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

Zum 31. Dezember 2014

db LifeCycle 2016 Währung	Bonds	Geld- vermögen	Swap- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Japanischer Yen	6.303.808	8.580	-	6.312.388
US-Dollar	832.114	30.681	-	862.795
Gesamt	7.135.922	39.261	-	7.175.183

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)				
	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Währung				
Australischer Dollar	5.756.868	149.350	-	5.906.218
Brasilianischer Real	2.176.389	107.152	-	2.283.541
Britisches Pfund	16.556.349	189.897	-	16.746.246
Kanadischer Dollar	8.139.729	161.878	-	8.301.607
Tschechische Krone	21.408	39.792	-	61.200
Dänische Krone	1.207.896	42.396	-	1.250.292
Hongkong-Dollar	7.764.723	82.144	-	7.846.867
Ungarischer Forint	39.316	1.228	-	40.544
Indonesische Rupie	665.981	11.247	-	677.228
Israelischer Neuer Schekel	463.143	20.373	-	483.516
Japanischer Yen	16.934.638	215.322	(1.172)	17.148.788
Koreanischer Won	3.343.747	44.658	-	3.388.405
Malaysischer Ringgit	833.678	26.756	-	860.434
Mexikanischer Peso	1.156.033	27.113	-	1.183.146
Neuer Taiwan-Dollar	3.102.585	56.721	-	3.159.306
Neuseeland-Dollar	103.825	3.119	-	106.944
Norwegische Krone	420.491	27.095	-	447.586
Philippinischer Peso	206.872	5.517	-	212.389
Polnischer Zloty	410.085	15.666	-	425.751
Katar-Riyal	183	33	-	216
Singapur-Dollar	1.117.802	-	(40.582)	1.077.220
Südafrikanischer Rand	1.752.241	23.985	-	1.776.226
Schwedische Krone	2.529.714	50.706	-	2.580.420
Schweizer Franken	7.499.678	76.931	-	7.576.609
Thailändischer Baht	698.651	5.664	-	704.315
Türkische Lira	453.778	6.025	-	459.803
US-Dollar	126.957.102	207.573	(5.839)	127.158.836
Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	54.023	26.543	-	80.566
Gesamt	210.366.928	1.624.884	(47.593)	211.944.219

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF				
	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Währung				
Euro	-	-	(887)	(887)
Gesamt	-	-	(887)	(887)

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)				
	Aktien	Geld- vermögen	Geld- verbindlichkeiten	Netto- Exposure
Währung				
Australischer Dollar	16.036.674	28.748	-	16.065.422
Kanadischer Dollar	21.459.646	394.755	-	21.854.401
Dänische Krone	3.319.117	6.645	-	3.325.762
Euro	67.125.087	-	(523.439)	66.601.648
Hongkong-Dollar	6.652.801	71.835	-	6.724.636
Israelischer Neuer Schekel	881.111	33.331	-	914.442
Japanischer Yen	46.904.487	465.699	-	47.370.186
Neuseeland-Dollar	508.801	6.263	-	515.064
Norwegische Krone	1.615.860	32.699	-	1.648.559
Britisches Pfund	45.445.015	156.934	-	45.601.949
Singapur-Dollar	2.649.171	27.863	-	2.677.034
Schwedische Krone	6.762.567	11.405	-	6.773.972
Schweizer Franken	19.494.794	514.613	-	20.009.407
Gesamt	238.855.131	1.750.790	(523.439)	240.082.482

Die folgende Tabelle zeigt das Exposure des db LifeCycle 2016 in Bezug auf ausländische Währungen zum 31. Dezember 2013. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2013 ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

Zum 31. Dezember 2013

db LifeCycle 2016	Anleihen	Geldvermögen	Swap- Kontrakte	Netto- Exposure
Währung				
Japanischer Yen	909.018	359	-	909.377
Gesamt	909.018	359	-	909.377

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

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

	db LifeCycle2016	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	db LifeCycle 2016
31. Dezember 2014					EUR
Anstieg/Rückgang um 5 %	+/-341.675	+/-10.092.582	+/- (42)	+/-11.432.499	+/-43.304
31. Dezember 2013					db LifeCycle 2016 EUR
Anstieg/Rückgang um 5 %					+/-43.304

Zum 31. Dezember 2014 und zum 31. Dezember 2013 wies keiner der Fonds, mit Ausnahme der vorstehend aufgeführten, ein Exposure in Bezug auf eine andere als seine funktionale Währung auf.

(ii) Zinsrisiken

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

Der db LifeCycle 2016 setzt Swaps ein, um die Wertentwicklung der Schuldtitel, in die die Fonds anlegen, gegen die des jeweiligen Basiswerts oder Baskets aus Vermögenswerten / Indizes (derzeit ein synthetischer Basket aus Nullkuponanleihen) zu tauschen. Aufgrund der von dem Fonds eingegangenen Swaps ergibt sich für ihn kein direktes, wesentliches Zinsrisiko aus solchen Schuldtiteln. Die Schuldtitel des Fonds können aufgrund von Zinsbewegungen schwanken, was jedoch keine bedeutsamen Auswirkungen hätte. Aufgrund seines Auszahlungsmerkmals mit Fälligkeit 2016 rechnet der Fonds für 2016 jedoch mit einem Cashflow (generiert durch den synthetischen Basket aus Nullkuponanleihen), woraus sich ein Restzinsrisiko ergibt.

Zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 hielt mit Ausnahme des oben genannten Fonds keiner der anderen in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds verzinsliche Wertpapiere. Die Barbestände der Fonds sind keinem wesentlichen Zinsrisiko ausgesetzt.

Liquiditätsrisiko

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

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2014 sind alle in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen Verbindlichkeiten der Fonds innerhalb von einem Monat fällig, mit folgenden Ausnahmen:

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) zum 31. Dezember 2014

EUR	< 1 Monat	1 – 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr oder länger	Gesamt
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.172)	-	-	(1.172)
Aufgelaufene und sonstige Verbindlichkeiten	(825.870)		-	-	(825.870)
Rücknahmefähige, gewinnberechtignte Anteile	(235.694.531)		-	-	(235.694.531)
	(236.520.401)	(1.172)	-	-	(236.521.573)

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

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Kontrahent im Rahmen eines Finanzinstruments einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung, die er dem Fonds gegenüber eingegangen ist, nicht nachkommt. Der nach eigenem Ermessen handelnde Anlageverwalter kauft und verkauft Anlagen nur über entsprechend anerkannte Broker. Diese anerkannten Broker werden überwacht um sicherzustellen, dass sie stets akzeptable Kontrahenten sind. State Street verfügt über ein S&P-Rating von A+ (31. Dezember 2013: AA-) und die Deutsche Bank über ein S&P-Rating von A (31. Dezember 2013: A).

Die Deutsche Bank hat einen Betrag von EUR 5.459.115 (31. Dezember 2013: EUR 5.459.115) bei State Street Bank and Trust Company als Sicherheit für das von ihr ausgehende Kontrahentenrisiko in Bezug auf die Fonds hinterlegt, wie nachstehend aufgeführt. Diese Sicherheit wird im Namen der Depotbank gehalten und ist nicht Bestandteil der Fondsvermögen. Keiner der übrigen Fonds wies zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 ein Exposure in Bezug auf von Kontrahenten hinterlegte Sicherheiten auf.

	db LifeCycle 2016 EUR
31. Dezember 2014 Deutsche Bank AG Frankfurt	5.459.000*
31. Dezember 2013 Deutsche Bank AG Frankfurt	5.459.000*

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

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

am 31. Dezember 2014 endendes Geschäftsjahr

Broker/Kontrahent	db LifeCycle 2016 EUR	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	5.751.706	-	-	3.213	-
Deutsche Bank AG London	728.325	6.452	25.298	-	-
State Street Bank London	30.251	697.586	5.320.721	204.885	649.499
Anleiheemittenten/Kontrahent	20.083.368	234.716.730	1.212.690.057	421.295.675	575.133.542
	26.593.650	235.420.768	1.218.036.076	421.503.773	575.783.041

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

am 31. Dezember 2013 endendes Geschäftsjahr

db LifeCycle
2016
EUR

Broker/Kontrahent

Deutsche Bank AG Frankfurt	4.935.945
Deutsche Bank AG London	643.030
State Street Bank London	-
Anleiheemittenten/Kontrahent	20.794.954
	<u>26.373.929</u>

Strukturierungsrisiken

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

Value at Risk (VaR)

Spezifische Instrumente

Swap-Verträge

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

Stresstests

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Backtesting

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

Hierarchische Einstufung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

In der nachstehenden Tabelle sind Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zum 31. Dezember 2014 mit ihrer jeweiligen hierarchischen Einstufung aufgeführt: Sofern nachstehend nicht anders angegeben, wurden alle mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2014 als Stufe 1 klassifiziert, da es sich um börsennotierte Titel, Exchange Traded Funds und Futures handelt.

db LifeCycle 2016

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	20.083.368	-	-	20.083.368
Portfolio-Swaptransaktionen	-	6.480.031	-	6.480.031
	<u>20.083.368</u>	<u>6.480.031</u>	<u>-</u>	<u>26.563.399</u>

Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2014 hält die Gesellschaft keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind.

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

db LifeCycle 2016

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Schuldtitel	20.794.954	-	-	20.794.954
Derivative Vermögenswerte	-	5.578.975	-	5.578.975
	<u>20.794.954</u>	<u>5.578.975</u>	<u>-</u>	<u>26.373.929</u>

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2013 hielt die Gesellschaft keine Anlagen, die als Stufe 3 klassifiziert sind. Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 hatte die Gesellschaft keine Umkategorisierungen in den Einstufungen vorgenommen.

11. Wertpapierleihgeschäfte

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2014 hatte die Gesellschaft Wertpapierleihegeschäfte für die folgenden Fonds abgeschlossen: db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR). Einzelheiten sind Erläuterung 15 zu entnehmen.

12. Transaktionen mit verbundenen Brokern

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

am 31. Dezember 2014 endendes Geschäftsjahr

	db LifeCycle 2016	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	32.805.506	21.254.870	1.191.338.971	484.324.400	752.241.522
In % der gesamten Transaktionen	100,00	98,86	98,44	98,78	98,28

am 31. Dezember 2013 endendes Geschäftsjahr

	db LifeCycle 2016
Gesamtwert der Transaktionen mit verbundenen Brokern	19.722.886
In % der gesamten Transaktionen	43,93%

Während des am 31. Dezember 2014 bzw. 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahres wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt.

13. Ausschüttungen

Im Laufe des am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahres wurden in Bezug auf die in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds keine Ausschüttungen vorgenommen.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

14. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2014 eine wesentliche Anteilsinhaberin des db LifeCycle 2016, des db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), des db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) und des db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR).

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	178.386	81,39%
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	5.400.000	33,44%
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	19.520.000	83,35%
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	10.010.000	90,10%
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	8.180.000	64,36%

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

Die Deutsche Bank AG war zum 31. Dezember 2013 eine wesentliche Anteilsinhaberin des db LifeCycle 2016.

Fonds	Anzahl der Anteile	Beteiligung am Fonds in %
db LifeCycle 2016	167.546	76,45 %

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

15. Effizientes Portfoliomanagement

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

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2014 sowie bis zum 31. Dezember 2013 setzte die Gesellschaft Techniken oder Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement ein, wie nachstehend näher erläutert.

Für ein effizientes Portfoliomanagement kann der Fonds Wertpapierleihevereinbarungen abschließen. Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, agiert als Wertpapierleihstelle für Wertpapierleihgeschäfte im Namen des Fonds.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

15. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2014 hatte die Gesellschaft Wertpapierleihegeschäfte für die folgenden in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds abgeschlossen: db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR). Die nachfolgende Tabelle enthält die Einzelheiten zum beizulegenden Zeitwert der verliehenen Wertpapiere zum Ende des Geschäftsjahres.

Fonds	Währung	Verliehenes Volumen zum 31. Dezember 2014	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2014
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)			
Aberdeen Asset Management	EUR	11.000	61.025
Banco de Sabadell SA	EUR	45.000	99.810
Bank of Montreal	EUR	3.000	174.707
Baytex Energy	EUR	5.650	65.653
Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	4.908	351.904
Canadian Oil Sands	EUR	7.400	88.726
Crescent Point Energy	EUR	8.820	155.761
Direct Line Insurance Group	EUR	22.300	83.083
Hanergy Thin Film Power Group	EUR	100.000	29.362
IGM Financial Inc	EUR	2.575	83.070
Manulife Financial	EUR	6.800	107.931
Nokian Renkaat	EUR	2.500	52.700
Nokian Renkaat	EUR	2.000	42.160
Power Financial	EUR	1.800	45.234
RTL Group	EUR	614	48.991
Showa Shell Sekiyu KK	EUR	1.800	14.617
TransCanada	EUR	9.500	345.800
Transocean	EUR	5.600	87.462
Turkcell Iletisim Hizmetleri	EUR	30.000	147.382
Gesamt	EUR	271.267	2.085.378

Im Geschäftsjahr erzielte der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von EUR 43.127. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle im Verhältnis 70:30 zugunsten des Fonds aufgeteilt, wobei alle entstehenden Betriebskosten aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle beglichen werden.

Fonds	Währung	Verliehenes Volumen zum 31. Dezember 2014	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2014
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)			
Abertis Infraestructuras	USD	15.000	673.406
Bank of Montreal	USD	7.600	248.400
Baytex Energy	USD	7.375	188.395
Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	9.392	615.160
Canadian Oil Sands	USD	16.500	291.257
Crescent Point Energy	USD	12.825	216.949
IGM Financial	USD	6.725	243.090
Manulife Financial	USD	18.200	85.698
Power Financial	USD	11.590	288.873
Showa Shell Sekiyu KK	USD	23.200	197.835
TransCanada	USD	16.900	442.590
Transocean	USD	11.000	141.750
Gesamt	USD	156.307	3.633.403

Im Geschäftsjahr erzielte der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von USD 10.685. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle im Verhältnis 70:30 zugunsten des Fonds aufgeteilt, wobei alle entstehenden Betriebskosten aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle beglichen werden.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

15. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

In nachfolgender Tabelle sind die zum 31. Dezember 2014 in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere gehaltenen Sicherheiten aufgeführt.

	Zum 31. Dezember 2014 gehaltene Sicherheiten EUR
Fonds	
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	2.335.785
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	3.992.548
Summe	11.174.525

In Bezug auf die in der Schweiz zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen Fonds wurden während des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2014 keine weiteren Pensions- oder Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt (31. Dezember 2013: keine).

16. Wechselkurse

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

	Dez. 2014 EUR-Kurs	Dez. 2013 EUR-Kurs	Dez. 2014 USD-Kurs	Dez. 2013 USD-Kurs	Dez. 2014 GBP-Kurs	Dez. 2013 GBP-Kurs
AED	4,4445	-	-	-	-	-
AUD	1,4786	1,5402	1,2220	1,1178	-	1,8513
BRL	3,2166	-	-	-	-	-
CAD	1,4015	1,4641	1,1583	1,0625	-	1,7598
CHF	1,2024	1,2255	0,9937	0,8894	-	1,4730
CZK	27,7150	-	-	-	-	-
DKK	7,4463	7,4604	6,1538	5,4141	-	8,9671
EUR	1,0000	1,0000	0,8264	0,7257	1,2886	1,2020
GBP	0,7760	0,8320	0,6413	0,6038	-	1,0000
HKD	9,3838	-	7,7549	-	-	-
HUF	315,7501	-	-	-	-	-
IDR	14.986,4716	-	-	-	-	-
ILS	4,7088	-	3,8915	-	-	-
JPY	145,0790	144,8294	119,8950	105,1050	-	174,0800
KRW	1.330,0267	-	-	-	-	-
MXN	17,8358	-	-	-	-	-
MYR	4,2309	-	-	-	-	-
NOK	9,0724	8,3598	7,4976	6,0669	-	10,0482
NZD	1,5482	-	1,2794	-	-	-
PHP	54,1286	-	-	-	-	-
PLN	4,2981	-	-	-	-	-
QAR	4,4062	-	-	-	-	-
SEK	9,4726	8,8500	7,8283	6,4226	-	10,6374
SGD	1,6034	-	1,3251	-	-	-
THB	39,8107	-	-	-	-	-
TRY	2,8288	2,9605	2,3378	2,1485	-	3,5585
TWD	38,2400	-	-	-	-	-
USD	1,2101	1,3779	-	1,0000	1,5592	1,6562
ZAR	13,9988	-	-	-	-	-

17. Soft Commission-Vereinbarungen

Im Berichtszeitraum bestanden keine Soft Commission-Vereinbarungen.

18. Nettoinventarwert je Anteil

db LifeCycle 2016

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 26.713.853	EUR 26.521.272	EUR 26.532.069
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse A	219.161	219.161	219.161
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse A (zu Marktpreisen)	EUR 121,89	EUR 121,01	EUR 121,06

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

18. Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

db LifeCycle 2016

	31.12.2013
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 26.521.272
Anpassung für Swap-Bewertung**	EUR (183.426)
Nettoinventarwert gemäß Handels-NAV	EUR 26.337.846
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem (gemäß Handels-NAV)	EUR 120.18

** Nach einer Prüfung der Swap-Bewertung des db Lifecycle 2016 Fund durch die Deutsche Bank AG wurde die Swap-Bewertung korrigiert und der geänderte Wert von EUR 5.578.975 ist in diesem Abschluss aufgeführt.

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

	31.12.2014
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	EUR 235.694.531
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	16.150.000
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	EUR 14,60

NAV-Abstimmung	31.12.2014
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	235.694.531
NAV-Anpassung*	97.830
Nettovermögen zum Inventarwert je Handels-Nettoinventarwert	235.792.361

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

	31.12.2014
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 1.215.195.551
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	23.420.000
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	USD 51,89

NAV-Abstimmung	31.12.2014
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	1.215.195.551
NAV-Anpassung*	121.159
Nettovermögen zum Inventarwert je Handels-Nettoinventarwert	1.215.316.710

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

	31.12.2014
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 421.973.043
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	11.110.000
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	USD 37,98

NAV-Abstimmung	31.12.2014
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	421.973.043
NAV-Anpassung*	74.330
Nettovermögen zum Inventarwert je Handels-Nettoinventarwert	422.047.373

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

	31.12.2014
Nettoinventarwert gemäß Abschluss	USD 576.457.634
Anzahl der ausgegebenen rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteile der Klasse 1C	12.710.000
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem, gewinnberechtigtem Anteil der Klasse 1C (zu Marktpreisen)	USD 45,35

NAV-Abstimmung	31.12.2014
Nettovermögen zum Inventarwert gemäß Abschluss	576.457.634
NAV-Anpassung*	176.600
Nettovermögen zum Inventarwert je Handels-Nettoinventarwert	576.634.234

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

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

19. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft legte am 10. Februar 2014 den db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 4. April 2014 wurde Deutsche Asset Management (UK) Limited von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als nach eigenem Ermessen handelnder Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) bestellt.

Die Gesellschaft legte am 9. Mai 2014 den db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF auf.

Bei der Central Bank of Ireland wurden ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft sowie entsprechende Nachträge für jeden Fonds mit Datum vom 28. Mai 2014 eingereicht.

Die Gesellschaft legte am 10. Juni 2014 den db x-trackers S&P[®] 500 Equal Weight UCITS ETF (DR) auf.

Mit Wirkung zum 10. Juni 2014 wurde KPMG unter der Adresse 1 Harbourmaster Place, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland, als Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft von PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants und Abschlussprüfer unter der Adresse One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland, abgelöst.

Um der Gebührensenkung Rechnung zu tragen, gab die Gesellschaft am 1. Juli 2014 einen neuen Nachtrag für den db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF heraus (Einzelheiten sind Erläuterung 4 zu entnehmen).

Die Gesellschaft legte am 21. Juli 2014 den db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) auf.

Am 8. Oktober 2014 wurde die Ausführungsstelle für db x-trackers MSCI USA UCITS ETF (DR) und db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR) bestellt.

Am 11. Dezember 2014 wurde die Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) und db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) bestellt. Am 15. Dezember 2014 wurde die Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH von Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited als Anlageunterverwalter für db x-trackers MSCI USA UCITS ETF (DR) bestellt. Im Nachgang zur Bestellung der Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH als Anlageunterverwalter wurde Deutsche Asset and Wealth Management (UK) Limited mit Wirkung zu denselben Stichtagen als Porfoliounterverwalter ("Portfoliounterverwalter") aller vorstehend aufgeführten Teilfonds bestellt. Des Weiteren wurden die Bestellungen der Deutsche Asset and Wealth Management International GmbH als Ausführungsstelle und von Deutsche Asset and Wealth Management (UK) Limited als Anlageunterverwalter aller betroffenen Teilfonds zu den vorstehend aufgeführten maßgeblichen Stichtagen beendet.

Bei der Central Bank of Ireland wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft mit Datum vom 18. Dezember 2014 eingereicht.

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

20. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Am 13. Februar 2015 wurden die folgenden Fonds von der Central Bank of Ireland genehmigt:

- db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR)
- db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR)

Mit Wirkung zum 27. Februar 2015 ist Verwaltungsratsmitglied Michael Whelan nicht länger Mitarbeiter der Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Deutschen Bank.

Die Gesellschaft legte am 6. März 2015 den db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR) und den db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR) auf.

Anhang zum Abschluss für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

20. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat in seiner Versammlung vom 23. April 2015 beschlossen, den db LifeCycle 2016 zu schließen.

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

21. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 23. April 2015 durch den Verwaltungsrat genehmigt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

db LifeCycle 2016

Wichtige Käufe	Kupon %	Fälligkeitstermin	Kosten in EUR
Nord.LB Covered Finance Bank SA	0,90	30.10.2015	5.392.077
AyT Cedulas Cajas VII	4,00	18.11.2014	3.232.320
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3,50	20.03.2017	2.005.260
HYPO NOE Gruppe Bank AG	0,67	27.06.2014	1.899.810
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,25	15.07.2014	1.802.520
Caisse Francaise de Financement Local	4,50	04.03.2015	812.734
GE Capital UK Funding	5,63	12.12.2014	754.597

Wichtige Verkäufe*	Kupon %	Fälligkeitstermin	Erlös in EUR
AyT Cedulas Cajas VII	4,00	18.11.2014	3.200.680
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,25	15.07.2014	3.200.000
OP Mortgage Bank	3,13	19.11.2014	3.100.000
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3,50	20.03.2017	2.006.970
AyT Cedulas Cajas VI	4,00	07.04.2014	1.900.000
HYPO NOE Gruppe Bank AG	0,67	27.06.2014	1.900.000
GE Capital UK Funding	5,63	12.12.2014	757.684
Nationwide Building Society	3,50	07.12.2015	104.670

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

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

Wichtige Käufe	Kosten in EUR
Apple	4.794.661
Exxon Mobil	3.190.529
Microsoft	3.073.363
Johnson & Johnson	2.560.329
General Electric	2.357.481
Wells Fargo & Co	2.207.636
Nestle	2.160.906
Procter & Gamble	2.090.647
Chevron	2.054.344
JPMorgan Chase & Co	2.037.179
Novartis	1.875.920
Google (Aktien der Klasse A)	1.841.984
Pfizer	1.829.024
HSBC Holdings	1.771.975
Verizon Communications	1.739.738
AT&T	1.685.975
International Business Machines	1.598.529
Merck & Co	1.594.443
Roche Holding	1.589.332
Coca-Cola	1.539.487
Wichtige Verkäufe	Erlös in EUR
Apple	1.654.887
Microsoft	980.020
Exxon Mobil	877.594
Johnson & Johnson	763.210
General Electric	689.568
Wells Fargo & Co	634.165
Procter & Gamble	634.011
JPMorgan Chase & Co	592.947
Chevron	589.243
Nestle	588.316
Verizon Communications	561.377
Novartis	542.261
Pfizer	530.162
AT&T	522.826
Intel	517.677
International Business Machines	492.000
HSBC Holdings	478.600
Merck & Co	477.740
Coca-Cola	477.338
Occidental Petroleum	463.761

* Dieser Fonds wurde am 10. Februar 2014 aufgelegt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

	Kosten in USD
Wichtige Käufe	
Apple	37.424.414
Exxon Mobil	26.620.726
Microsoft	21.865.316
Johnson & Johnson	18.526.900
General Electric	16.467.441
Wells Fargo & Co	16.197.457
Chevron	14.753.316
Procter & Gamble	14.254.646
JPMorgan Chase & Co	13.827.362
Verizon Communications	12.850.517
Pfizer	11.921.545
AT&T	11.549.337
International Business Machines	11.366.061
Merck & Co	10.716.186
Bank of America	10.695.202
Coca-Cola	10.394.565
Google (Aktien der Klasse A)	10.112.718
Google (Aktien der Klasse C)	10.100.059
Intel	10.057.197
Berkshire Hathaway	9.781.870
Wichtige Verkäufe	
Apple	880.971
Kinder Morgan	679.766
International Business Machines	366.909
Goldman Sachs Group	341.309
Exxon Mobil	273.468
Keysight Technolog	268.231
CDK Global	219.555
Home Depot	208.358
eBay	196.887
Express Scripts Holding	182.107
Peabody Energy	179.568
FedEx	178.085
KBR	173.903
Wells Fargo & Co	164.499
Ocwen Financial	163.491
Time Warner	162.338
Gilead Sciences	156.270
Liberty Broadband	151.339
Merck & Co	149.073
KLX	139.262

* Dieser Fonds wurde am 9. Mai 2014 aufgelegt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)*

	Kosten in USD
Wichtige Käufe	
Nabors Industries	1.453.025
Denbury Resources	1.388.974
Transocean	1.334.859
Noble	1.284.022
Genworth Financial	1.239.337
Ensc0	1.219.242
Helmerich & Payne	1.203.748
Newfield Exploration	1.201.253
Pioneer Natural Resources	1.164.573
Apache	1.161.857
Halliburton	1.160.444
Noble Energy	1.154.487
Chesapeake Energy	1.137.869
Freeport-McMoRan	1.112.213
LyondellBasell Industries	1.111.530
First Solar	1.111.190
Anadarko Petroleum	1.109.427
Marathon Oil	1.102.906
QEP Resources	1.101.620
ONEOK	1.078.974

	Erlös in USD
Wichtige Verkäufe	
Bemis	751.670
Jabil Circuit	712.995
Graham Holdings	461.179
Edwards Lifesciences	376.353
Peabody Energy	360.189
Vertex Pharmaceuticals	348.611
Rowan Cos	347.727
Staples	312.481
Southwest Airlines	312.425
L Brands	284.961
Sigma-Aldrich	281.026
Celgene	277.408
Monster Beverage	276.661
Lowe's	258.575
CareFusion	256.993
Allergan	248.190
Amgen	242.475
United States Steel	228.865
Whole Foods Market	227.565
Electronic Arts	225.919

* Dieser Fonds wurde am 10. Juni 2014 aufgelegt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

A. Portfolioveränderungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

	Kosten in USD
Wichtige Käufe	
Apple	12.113.226
Exxon Mobil	7.998.316
Microsoft	7.276.174
Johnson & Johnson	6.002.507
General Electric	5.305.552
Nestle	4.983.164
Wells Fargo & Co	4.971.617
Chevron	4.865.085
Procter & Gamble	4.705.130
JPMorgan Chase & Co	4.638.486
Novartis	4.365.720
Roche Holding	4.288.155
Pfizer	3.925.412
Verizon Communications	3.862.819
AT&T	3.794.251
HSBC Holdings	3.738.625
International Business Machines	3.641.992
Merck & Co	3.633.665
Intel	3.512.398
Coca-Cola	3.466.413
Wichtige Verkäufe	
Apple	1.613.910
Microsoft	870.687
Exxon Mobil	810.870
Occidental Petroleum	715.129
Johnson & Johnson	673.987
United Parcel Service	671.474
International Business Machines	640.944
Roche Holding	577.309
Simon Property Group	576.185
Procter & Gamble	568.615
General Electric	565.914
Kinder Morgan MNGM	560.264
Lockheed Martin	555.530
Accenture	548.799
JPMorgan Chase & Co	545.031
Wells Fargo & Co	538.686
Nestle	508.951
Toyota Motor	482.984
salesforce.com	472.782
Chevron	472.655

* Dieser Fonds wurde am 21. Juli 2014 aufgelegt.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

B. Änderungen des Prospekts

Bei der Central Bank of Ireland wurde ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft mit Datum vom 18. Dezember 2014 eingereicht.

C. Gesamtkostenquote und Portfolio Turnover Rate

Die nachstehend aufgeführte Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, "TER") ist die Summe aller Kosten und Provisionen unter Ausklammerung der Portfolioanpassungskosten, die für die Vermögenswerte des Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens während des Geschäftsjahres entstehen.

Die Portfolio Turnover Rate ("PTR") spiegelt das Volumen der vom Fonds durchgeführten Transaktionen auf Basis eines 12-Monats-Zeitraums zum 31. Dezember 2014 wider.

Fonds	TER in % (inkl. Anlage- erfolgs- prämie)	TER in % (exkl. Anlage- erfolgs- prämie)	Jährl. PTR in %
db LifeCycle 2016	1,35 %	1,35 %	106 %
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) ¹	0,50 %	0,50 %	19 %
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF ²	0,07 %	0,07 %	13 %
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) ³	0,25 %	0,25 %	57 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ⁴	0,19 %	0,19 %	28 %

¹ Da der db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) am 10. Februar 2014 aufgelegt wurde, beziehen sich die aufgeführte TER und PTR auf den Zeitraum ab dem Auflegungstermin bis zum Ende des Berichtszeitraums.

² Da der db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF am 9. Mai 2014 aufgelegt wurde, beziehen sich die aufgeführte TER und PTR auf den Zeitraum ab dem Auflegungstermin bis zum Ende des Berichtszeitraums.

³ Da der db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) am 10. Juni 2014 aufgelegt wurde, beziehen sich die aufgeführte TER und PTR auf den Zeitraum ab dem Auflegungstermin bis zum Ende des Berichtszeitraums.

⁴ Da der db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) am 21. Juli 2014 aufgelegt wurde, beziehen sich die aufgeführte TER und PTR auf den Zeitraum ab dem Auflegungstermin bis zum Ende des Berichtszeitraums.

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

1. Vertreter und Zahlstelle

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
1201 Genf

Deutsche Bank (Suisse) SA
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
via Ferruccio Pelli 1
6900 Lugano.

2. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Prospekt¹, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/Verkäufe.

3. Publikationen

Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat, jeweils am ersten und dritten Montag jeden Monats, publiziert.

4. Disclaimer betreffend Performancedaten

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

¹ In Irland wird zwischen einem Basisprospekt sowie separaten Nachträgen unterschieden. Für die Schweiz wurde ein konsolidierter Prospekt erstellt, der sowohl den Basisprospekt als auch die Nachträge umfasst.