

db x-trackers II*

*Sociedad de inversión de capital variable
R.C.S. de Luxemburgo N.º B-124.284*

**Informe semestral no auditado
para el periodo comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012**

Deutsche Bank 

No se aceptan suscripciones hechas en base a los informes financieros. Las suscripciones serán válidas solo si se hacen sobre la base del último Folleto informativo publicado, acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, si la publicación de este último es posterior.

*Este es un ETF sintético.

Índice

	<u>Pág.</u>
Organización	4
Información para residentes de Hong Kong	6
Estadísticas	7
Estado del activo neto a 30 de junio de 2012	27
Estado de las inversiones a 30 de junio de 2012	47
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	47
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	48
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	49
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	51
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	52
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	53
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	54
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	55
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	56
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	60
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	61
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	64
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	65
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	66
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	67
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	68
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	69
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	70
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	72
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	73
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	75
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	76
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	77
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	79
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	81
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	83
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	84
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	85
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	86
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	87
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	88
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	89
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	90
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	91
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	92
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	93
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	94
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	95
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	96
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	97
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	98
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	99
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	100
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	101
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	102
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	103
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	104
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	106
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	107
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	108
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	109
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	110
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	111

*Este es un ETF sintético.

Índice (continuación)

db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	112
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	113
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	114
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*	115
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*	116
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*	117
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*	118
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	119
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	120
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	121
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*	122
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*	123
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*	124
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	125
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*	126
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	127
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*	128
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF*	129
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*	130
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*	131
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*	132
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF*	133
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*	134
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF*	135
Notas a los Estados financieros	136
Información para los Accionistas	151

Organización

Domicilio Social db x-trackers II* 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de Administración -Werner Burg (presidente del Consejo de Administración), Consejero, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo -Klaus-Michael Vogel, miembro del Consejo de Dirección, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo -Jacques Elvinger, Socio, Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
Banco Depositario State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Sociedad Gestora DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Agente Administrativo, Agente de Pago, Agente Domiciliario y Agente de Cotizaciones State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Secretario y Agente de Transferencias State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Gestora de Inversiones ⁽¹⁾ State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf, Londres E14 5HJ Reino Unido

⁽¹⁾ En relación con ciertos Subfondos únicamente, según se detalla en la Nota 9 del presente informe.

Organización (continuación)

Auditor Independiente
Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Münsbach
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor Jurídico
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante en Hong Kong
RBC Dexia Trust Services Hong Kong Limited
51st floor, Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai, Hong Kong

Los términos en mayúsculas aquí empleados tendrán el mismo significado que en el Folleto actual.

db x-trackers II*

Información para residentes de Hong Kong

Subfondo autorizado en Hong Kong

A 30 de junio de 2012, únicamente el siguiente Subfondo de db x-trackers II* (el “Subfondo Autorizado”) está autorizado por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (la “SFC”):

Subfondo	Clase de Acciones disponible para inversores en Hong Kong
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	4C

Ninguno de los Subfondos de db x-trackers II*, salvo el Subfondo Autorizado, están autorizados para su venta en Hong Kong ni están disponibles para residentes de Hong Kong.

Confirmación del Banco Depositario

Conforme a lo requerido por la sección 4.5.(f) del Código de Hong Kong sobre Sociedades de Inversión y Fondos de Inversión con fecha de junio de 2010, State Street Bank Luxembourg S.A., en su calidad de Banco Depositario de db x-trackers II*, confirma que, en su opinión y según su leal saber y entender, en la medida de lo exigido a un banco depositario en virtud de las leyes y las normas aplicables de Luxemburgo y el acuerdo de banco depositario con db x-trackers II*, la Sociedad Gestora de db x-trackers II* ha gestionado db x-trackers II* conforme a las disposiciones de los Estatutos de db x-trackers II* durante el primer ejercicio financiero semestral de 2012.

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	488.443.728	376.587.892	330.331.376	153.306.028
1D	–	11.256.541	15.834.648	–
4%-D	5.387.077	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	547.639.821	601.762.947	281.772.091	125.896.668
1D	–	6.324.957	5.129.803	–
4%-D	5.183.872	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	614.466.490	986.635.018	598.005.297	347.951.891
1D	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	178,26	159,68	174,77	184,00
1D	–	160,70	175,88	–
4%-D	179,40	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	171,67	157,10	169,88	176,68
1D	–	158,09	170,96	–
4%-D	172,76	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	166,32	153,63	165,01	171,37
1D	–	–	–	–
4%-D	–	–	–	–

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	115.703.771	15.001.771	21.500.097	13.206.539
31 de diciembre de 2011				
1C	82.161.520	20.850.206	17.212.887	20.517.016
31 de diciembre de 2010				
1C	89.230.565	30.629.934	30.513.295	58.307.405
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	187,33	181,43	200,25	202,44
31 de diciembre de 2011				
1C	177,78	170,06	191,20	195,10
31 de diciembre de 2010				
1C	171,19	167,91	181,52	179,51

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	713.804.866	119.807.503	1.273.998.054	97.963.083
1D	–	–	108.326.468	–
Maxblue Cash ETF	–	–	4.988.443	–
2C	–	–	281.903.182	–
3C	–	–	5.631.287	–
3D	4.563.749 ⁽¹⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	536.982.087	145.543.117	1.564.537.678	128.848.703
1D	–	–	155.261.931	–
Maxblue Cash ETF	–	–	4.979.295	–
2C	–	–	515.342.102	–
3C	4.440.897 ⁽¹⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	359.942.429	213.851.968	1.163.778.499	124.636.697
1D	–	–	53.816.090	–
Maxblue Cash ETF	–	–	4.935.412	–
2C	–	–	253.805.457	–
3C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	196,09	171,44	139,77	107,32
1D	–	–	134,92	–
Maxblue Cash ETF	–	–	34,64	–
2C	–	–	140,33	–
3C	–	–	140,76	–
3D	22,80 ⁽¹⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	191,33	163,74	139,62	106,32
1D	–	–	134,77	–
Maxblue Cash ETF	–	–	34,65	–
2C	–	–	140,14	–
3C	22,20 ⁽¹⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	171,38	165,34	138,60	107,49
1D	–	–	134,25	–
Maxblue Cash ETF	–	–	34,48	–
2C	–	–	139,05	–
3C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Clase de Acciones expresada en GBP

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	26.995.782	183.558.380	6.559.926	8.899.251
31 de diciembre de 2011				
1C	22.971.452	176.073.389	6.614.449	8.971.490
31 de diciembre de 2010				
1C	24.796.141	275.600.085	8.576.304	4.571.655
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	108,86	122,62	107,42	104,08
31 de diciembre de 2011				
1C	107,97	114,71	108,48	105,05
31 de diciembre de 2010				
1C	111,52	120,32	106,31	100,91

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	40.484.368	321.065.557	232.492.264	318.777.855
31 de diciembre de 2011				
1C	52.850.165	310.081.277	252.304.156	279.136.919
31 de diciembre de 2010				
1C	38.192.226	340.141.782	817.243.603	362.840.319
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	80,87	266,19	105,51	179,69
31 de diciembre de 2011				
1C	87,44	249,54	109,66	174,22
31 de diciembre de 2010				
1C	84,42	235,47	112,25	167,99

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II STERLING CASH ETF*
	GBP	GBP	USD	GBP
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	–	–	222.733.462	–
1D	7.111.250	6.290.093	–	44.329.692
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	235.374.790	–
1D	6.963.457	4.245.324	–	31.600.820
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	153.246.148	–
1D	6.236.173	3.606.557	–	62.951.766
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	–	–	170,68	–
1D	244,56	208,60	–	186,65
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	170,69	–
1D	239,70	210,84	–	186,33
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	170,77	–
1D	215,11	179,49	–	185,63

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	SGD	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	115.074.246	15.129.277	6.435.764	6.130.900
1D	29.395.087	–	–	–
2D	5.246.684 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	4.837.815 ⁽²⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	148.038.705	17.311.986	9.045.429	6.041.931
1D	3.970.948	–	–	–
2C	5.124.785 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	29.708.168	40.527.090	8.885.504	6.119.046
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	201,13	129,13	97,69	100,80
1D	202,67	–	–	–
2D	24,94 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	161,19 ⁽²⁾	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	197,04	126,77	99,65	99,46
1D	198,55	–	–	–
2C	24,40 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	185,26	119,08	98,14	100,99
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Clase de Acciones expresada en GBP⁽²⁾ Clase de Acciones expresada en CHF

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	7.382.042	12.845.765	16.139.459	9.793.639
31 de diciembre de 2011				
1C	7.297.791	12.335.997	25.275.443	10.296.393
31 de diciembre de 2010				
1C	11.594.674	11.670.627	15.889.076	10.003.169
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	103,97	102,26	110,73	108,18
31 de diciembre de 2011				
1C	102,88	98,30	112,07	113,86
31 de diciembre de 2010				
1C	104,74	101,28	109,36	110,85

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	SGD	CHF	EUR	GBP
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	7.588.051	558.775	27.181.666	–
1D	–	–	–	6.187.766
31 de diciembre de 2011				
1C	7.591.837	558.512	27.779.149	–
1D	–	–	–	6.149.843
31 de diciembre de 2010				
1C	26.972.045	558.053	6.791.837	–
1D	–	–	–	5.078.148
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	107,58	109,93	112,94	–
1D	–	–	–	267,56
31 de diciembre de 2011				
1C	107,63	109,99	115,54	–
1D	–	–	–	266,17
31 de diciembre de 2010				
1C	107,74	110,09	112,98	–
1D	–	–	–	220,23

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*
	USD	GBP	USD	USD
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	47.537.580	9.233.330	12.464.889	8.446.927
31 de diciembre de 2011				
1C	39.997.805	6.106.149	11.980.334	8.598.084
31 de diciembre de 2010				
1C	34.536.572	4.530.808	27.139.931	8.483.037
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	208,05	108,31	281,09	88,53
31 de diciembre de 2011				
1C	204,77	110,69	270,47	90,25
31 de diciembre de 2010				
1C	186,59	129,32	237,77	99,75

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* USD	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF* EUR	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* EUR	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	14.887.271	107.012.830	–	–
1D	–	–	201.495.708	231.518.285
4%-D	–	–	5.869.627	–
31 de diciembre de 2011				
1C	14.869.513	59.418.171	–	–
1D	–	–	372.489.213	358.805.852
4%-D	–	–	5.757.444	–
31 de diciembre de 2010				
1C	4.889.069	71.956.580	–	–
1D	–	–	105.264.277	118.622.522
4%-D	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	165,01	130,23	–	–
1D	–	–	189,95	154,06
4%-D	–	–	195,47	–
31 de diciembre de 2011				
1C	164,96	124,14	–	–
1D	–	–	186,47	153,90
4%-D	–	–	191,88	–
31 de diciembre de 2010				
1C	162,66	120,83	–	–
1D	–	–	172,44	152,03
4%-D	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON- FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	11.822.492	8.327.121	56.156.311	70.362.992
31 de diciembre de 2011				
1C	11.506.958	7.790.242	30.154.001	38.663.627
31 de diciembre de 2010				
1C	29.211.943	5.297.106	5.545.871	15.272.974
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	130,69	127,69	131,99	191,06
31 de diciembre de 2011				
1C	127,20	119,68	128,24	185,76
31 de diciembre de 2010				
1C	121,57	117,71	123,24	173,55

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	AUD	AUD	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	53.815.098	5.904.324	24.184.576	5.006.266
2C	–	2.034.921	–	–
3C	–	2.034.921	–	–
4C	–	1.223.858	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	65.755.547	5.791.894	22.901.133	4.898.890
2C	–	1.996.172	–	–
3C	–	1.996.172	–	–
4C	–	1.998	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	10.488.095	26.776.674	40.579.325	–
2C	–	7.635.480	–	–
3C	–	7.635.480	–	–
4C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	119,09	203,49	181,63	166,71
2C	–	203,49	–	–
3C	–	203,49	–	–
4C	–	20,36	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	113,09	199,62	172,19	163,26
2C	–	199,62	–	–
3C	–	199,62	–	–
4C	–	19,98	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	115,25	190,89	152,95	–
2C	–	190,89	–	–
3C	–	190,89	–	–
4C	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	59.423.968	8.142.258	4.255.333	2.832.401
31 de diciembre de 2011				
1C	5.217.604	4.775.485	4.343.640	3.327.241
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	106,10	135,57	106,27	56,57
31 de diciembre de 2011				
1C	104,35	119,39	108,59	66,54
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*
	GBP	EUR	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	–	13.003.028	–	–
1D	5.588.618	–	23.290.333	19.801.686
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	–	30,96	–	–
1D	139,72	–	41,58	49,49
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*
	EUR	EUR	GBP	GBP
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	–	4.816.430	3.813.977	4.139.528
1D	5.518.108	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	–	160,49	9,53	10,35
1D	183,89	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*	db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*
	USD	USD	EUR	EUR
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	3.847.188	4.117.085	3.688.837	4.299.609
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	9,62	10,29	9,22	10,75
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	–	5.348.621	5.336.618	5.184.683
1D	25.416.573	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	–	106,97	106,73	103,69
1D	211,80	–	–	–
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valor Liquidativo total				
30 de junio de 2012				
1C	5.014.448	5.486.352	5.345.177	4.996.690
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–
Valor Liquidativo por Acción				
30 de junio de 2012				
1C	100,29	109,73	106,90	76,87
31 de diciembre de 2011				
1C	–	–	–	–
31 de diciembre de 2010				
1C	–	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

db x-trackers II*

Estadísticas (continuación)

**db x-trackers II
MARKIT CDX
NORTH
AMERICA HIGH
YIELD 2X
SHORT DAILY
ETF***

USD

Valor Liquidativo total

30 de junio de 2012

1C 4.723.050

31 de diciembre de 2011

1C -

31 de diciembre de 2010

1C -

Valor Liquidativo por Acción

30 de junio de 2012

1C 52,48

31 de diciembre de 2011

1C -

31 de diciembre de 2010

1C -

*Este es un ETF sintético.

Estados del activo neto a 30 de junio de 2012

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	513.653.090	402.350.425	383.854.852	151.704.598
Efectivo en bancos	5.437	3.094	2.788	1.784
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	6.081.138	5.830.510	3.827.537	3.347.180
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	12.572.040	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de <i>swaps</i>	4 2.340.552	0	0	0
ACTIVO TOTAL	522.080.217	420.756.069	387.685.177	155.053.562
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 28.064.558	0	19.539.142	1.535.135
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	32.759.360	21.847.214	154.135
Comisión de la Sociedad Gestora	5 61.618	50.759	44.265	19.421
Comisión Fija	5 123.236	101.517	88.532	38.843
PASIVO TOTAL	28.249.412	32.911.636	41.519.153	1.747.534
ACTIVO NETO TOTAL	493.830.805	387.844.433	346.166.024	153.306.028
Valor Liquidativo por Acción				
1C	178,26	159,68	174,77	184,00
1D	–	160,70	175,88	–
4%-D	179,40	–	–	–
Número de Acciones en circulación				
1C	2.740.022	2.358.324	1.890.047	833.201
1D	–	70.048	90.029	–
4%-D	30.029	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	112.461.282	16.412.968	29.164.173	17.259.380
Efectivo en bancos	771	803	1.292	1.129
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	2.659.501	335.395	598.073	362.636
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 14.528.848	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	0	0	633.808
ACTIVO TOTAL	129.650.402	16.749.166	29.763.538	18.256.953
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 0	208.211	8.056.545	5.045.422
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 13.904.001	1.533.608	198.817	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 14.210	1.858	2.693	1.664
Comisión Fija	5 28.420	3.718	5.386	3.328
PASIVO TOTAL	13.946.631	1.747.395	8.263.441	5.050.414
ACTIVO NETO TOTAL	115.703.771	15.001.771	21.500.097	13.206.539
Valor Liquidativo por Acción				
1C	187,33	181,43	200,25	202,44
Número de Acciones en circulación				
1C	617.648	82.686	107.367	65.237

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	672.218.048	137.917.038	1.634.613.504	97.548.222
Efectivo en bancos	7.944	1.318	2.054	148
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	29.456.415	0	140.329.500	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	121.975.353	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	4.804.270	1.614.114	14.915.475	1.542.399
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 88.623.217	0	0	7.596.436
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	1.298.625	0	0
ACTIVO TOTAL	795.109.894	140.831.095	1.911.835.886	106.687.205
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	29.456.452	0	121.975.352	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 0	20.962.096	73.724.717	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 45.783.535	0	40.790.440	8.677.680
Comisión de la Sociedad Gestora	5 254.755	30.748	159.138	20.641
Comisión Fija	5 169.836	30.748	338.805	25.801
PASIVO TOTAL	75.664.578	21.023.592	236.988.452	8.724.122
ACTIVO NETO TOTAL	719.445.316	119.807.503	1.674.847.434	97.963.083
Valor Liquidativo por Acción				
1C	196,09	171,44	139,77	107,32
1D	-	-	134,92	-
Maxblue Cash ETF	-	-	34,64	-
2C	-	-	140,33	-
3C	-	-	140,76	-
3D	22,80 ⁽¹⁾	-	-	-
Número de Acciones en circulación				
1C	3.640.277	698.824	9.115.048	912.854
1D	-	-	802.902	-
Maxblue Cash ETF	-	-	143.995	-
2C	-	-	2.008.853	-
3C	-	-	40.006	-
3D	200.174	-	-	-

⁽¹⁾ Clase de Acciones expresada en GBP

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	27.596.388	189.990.269	7.880.700	9.125.748
Efectivo en bancos	612	573	602	448
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	769.838	4.264.499	159.311	215.557
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	11.134.772	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	0	0	0
ACTIVO TOTAL	28.366.838	205.390.113	8.040.613	9.341.753
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 76.923	0	1.188.741	377.652
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 1.278.831	21.699.746	289.015	60.246
Comisión de la Sociedad Gestora	5 8.015	76.992	1.303	2.412
Comisión Fija	5 7.287	54.995	1.628	2.192
PASIVO TOTAL	1.371.056	21.831.733	1.480.687	442.502
ACTIVO NETO TOTAL	26.995.782	183.558.380	6.559.926	8.899.251
Valor Liquidativo por Acción				
1C	108,86	122,62	107,42	104,08
Número de Acciones en circulación				
1C	247.986	1.496.971	61.068	85.501

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	47.824.547	321.962.555	228.615.523	314.681.345
Efectivo en bancos	2.493	831	296	933
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	1.269.413	7.709.132	2.043.360	6.459.102
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	0	49.543.192	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	36.793.372	0	4.829.974
ACTIVO TOTAL	49.096.453	366.465.890	280.202.371	325.971.354
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 6.182.147	44.955.554	0	7.078.204
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 2.394.091	0	47.623.274	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 20.911	363.910	28.944	38.432
Comisión Fija	5 14.936	80.869	57.889	76.863
PASIVO TOTAL	8.612.085	45.400.333	47.710.107	7.193.499
ACTIVO NETO TOTAL	40.484.368	321.065.557	232.492.264	318.777.855
Valor Liquidativo por Acción				
1C	80,87	266,19	105,51	179,69
Número de Acciones en circulación				
1C	500.636	1.206.149	2.203.546	1.774.000

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II STERLING CASH ETF*
	GBP	GBP	USD	GBP
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	7.802.984	6.186.765	229.173.087	46.677.165
Efectivo en bancos	614	407	23.907	2.690
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	109.915	38.866	3.825.159	1.136.445
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 938.153	422.119	2.042.362	0
ACTIVO TOTAL	8.851.666	6.648.157	235.064.515	47.816.300
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 1.736.932	354.918	12.253.283	2.758.791
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	0	0	714.545
Comisión de la Sociedad Gestora	5 1.742	1.573	25.923	4.424
Comisión Fija	5 1.742	1.573	51.847	8.848
PASIVO TOTAL	1.740.416	358.064	12.331.053	3.486.608
ACTIVO NETO TOTAL	7.111.250	6.290.093	222.733.462	44.329.692
Valor Liquidativo por Acción				
1C	–	–	170,68	–
1D	244,56	208,60	–	186,65
Número de Acciones en circulación				
1C	–	–	1.305.000	–
1D	29.078	30.154	–	237.507

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	SGD	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	165.325.158	15.209.754	6.748.072	6.153.189
Efectivo en bancos	3.163	14.104	556	623
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	2.338.662	155.946	130.066	110.549
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	521.684	334.882	632.027
ACTIVO TOTAL	167.666.983	15.901.488	7.213.576	6.896.388
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 12.420.877	764.364	773.823	761.657
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 178.955	0	0	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 51.514	3.924	2.394	2.298
Comisión Fija	5 34.165	3.923	1.595	1.533
PASIVO TOTAL	12.685.511	772.211	777.812	765.488
ACTIVO NETO TOTAL	154.981.472	15.129.277	6.435.764	6.130.900
Valor Liquidativo por Acción				
1C	201,13	129,13	97,69	100,80
1D	202,67	–	–	–
2D	24,94 ⁽¹⁾	–	–	–
4C	161,19 ⁽²⁾	–	–	–
Número de Acciones en circulación				
1C	572.151	117.160	65.882	60.825
1D	145.040	–	–	–
2D	210.347	–	–	–
4C	30.013	–	–	–

⁽¹⁾ Clase de Acciones expresada en GBP⁽²⁾ Clase de Acciones expresada en CHF

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	8.910.428	12.697.986	21.292.446	10.412.316
Efectivo en bancos	445	633	662	684
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	212.607	331.541	450.182	197.668
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	1.471.359	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 1.466.342	0	0	212.049
ACTIVO TOTAL	10.589.822	14.501.519	21.743.290	10.822.717
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 3.204.495	0	4.691.263	1.023.931
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	1.649.088	903.608	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 1.460	3.492	3.982	2.696
Comisión Fija	5 1.825	3.174	4.978	2.451
PASIVO TOTAL	3.207.780	1.655.754	5.603.831	1.029.078
ACTIVO NETO TOTAL	7.382.042	12.845.765	16.139.459	9.793.639
Valor Liquidativo por Acción				
1C	103,97	102,26	110,73	108,18
Número de Acciones en circulación				
1C	71.002	125.621	145.757	90.528

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	SGD	CHF	EUR	GBP
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	9.837.820	767.798	30.140.544	6.097.724
Efectivo en bancos	34.438	306	800	777
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	103.328	12.631	226.992	90.550
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	6.900	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 3.735.182	0	0	127.274
ACTIVO TOTAL	13.710.768	787.635	30.368.336	6.316.325
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 6.119.887	0	2.191.337	125.493
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	228.653	981.697	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 943	68	6.818	1.533
Comisión Fija	5 1.887	139	6.818	1.533
PASIVO TOTAL	6.122.717	228.860	3.186.670	128.559
ACTIVO NETO TOTAL	7.588.051	558.775	27.181.666	6.187.766
Valor Liquidativo por Acción				
1C	107,58	109,93	112,94	–
1D	–	–	–	267,56
Número de Acciones en circulación				
1C	70.535	5.083	240.664	–
1D	–	–	–	23.127

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*
	USD	GBP	USD	USD
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	68.680.195	9.494.436	14.007.923	8.576.815
Efectivo en bancos	5.356	568	3.110	1.644
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	784.998	134.768	131.966	143.847
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	882.780	1.184.020	621.773
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	0	0	0
ACTIVO TOTAL	69.470.549	10.512.552	15.327.019	9.344.079
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 21.805.748	0	0	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 108.937	1.273.395	2.855.971	891.855
Comisión de la Sociedad Gestora	5 6.095	3.496	3.080	3.178
Comisión Fija	5 12.189	2.331	3.079	2.119
PASIVO TOTAL	21.932.969	1.279.222	2.862.130	897.152
ACTIVO NETO TOTAL	47.537.580	9.233.330	12.464.889	8.446.927
Valor Liquidativo por Acción				
1C	208,05	108,31	281,09	88,53
Número de Acciones en circulación				
1C	228.491	85.248	44.345	95.410

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	15.325.798	106.253.867	246.014.252	225.634.132
Efectivo en bancos	2.546	296	1.885	1.019
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	99.238	2.233.891	4.816.068	4.527.749
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 304.633	0	0	2.852.412
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	1.232.253	2.342.842	0
ACTIVO TOTAL	15.732.215	109.720.307	253.175.047	233.015.312
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 0	2.656.393	45.736.243	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 839.393	0	0	1.416.235
Comisión de la Sociedad Gestora	5 1.850	25.542	24.490	26.931
Comisión Fija	5 3.701	25.542	48.979	53.861
PASIVO TOTAL	844.944	2.707.477	45.809.712	1.497.027
ACTIVO NETO TOTAL	14.887.271	107.012.830	207.365.335	231.518.285
Valor Liquidativo por Acción				
1C	165,01	130,23	-	-
1D	-	-	189,95	154,06
4%-D	-	-	195,47	-
Número de Acciones en circulación				
1C	90.220	821.741	-	-
1D	-	-	1.060.758	1.502.809
4%-D	-	-	30.029	-

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON- FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	13.721.848	12.957.833	77.891.181	67.684.649
Efectivo en bancos	12.596	582	287	825
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	124.261	171.286	1.553.353	1.771.405
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	811.597	39.436	682.557
ACTIVO TOTAL	14.670.302	13.169.137	80.127.378	70.899.454
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	2.842.013	4.829.599	23.940.831
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	0	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5	2.898	6.209	15.118
Comisión Fija	5	2.899	6.208	15.118
PASIVO TOTAL	2.847.810	4.842.016	23.971.067	536.462
ACTIVO NETO TOTAL	11.822.492	8.327.121	56.156.311	70.362.992
Valor Liquidativo por Acción				
1C	130,69	127,69	131,99	191,06
Número de Acciones en circulación				
1C	90.460	65.214	425.449	368.278

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	AUD	AUD	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	51.918.038	12.849.089	26.075.656	4.850.516
Efectivo en bancos	1.125	10.491	3.512	526
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	1.169.065	124.757	303.717	100.136
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4 0	0	0	154.590
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 1.466.829	3.681.411	3.181.499	0
ACTIVO TOTAL	54.555.057	16.665.748	29.564.384	5.105.768
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4 716.142	5.462.180	5.365.046	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4 0	0	0	97.642
Comisión de la Sociedad Gestora	5 7.939	2.773	8.857	620
Comisión Fija	5 15.878	2.771	5.905	1.240
PASIVO TOTAL	739.959	5.467.724	5.379.808	99.502
ACTIVO NETO TOTAL	53.815.098	11.198.024	24.184.576	5.006.266
Valor Liquidativo por Acción				
1C	119,09	203,49	181,63	166,71
2C	-	203,49	-	-
3C	-	203,49	-	-
4C	-	20,36	-	-
Número de Acciones en circulación				
1C	451.870	29.015	133.150	30.030
2C	-	10.000	-	-
3C	-	10.000	-	-
4C	-	60.100	-	-

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	58.569.404	8.099.173	4.124.243	3.097.047
Efectivo en bancos	6	210	108	80
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	1.274.463	147.834	84.826	76.593
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	353.609	392.818
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	2.332.773	0	0
ACTIVO TOTAL	62.176.646	8.993.854	4.562.786	3.566.538
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	2.743.449	0	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	304.497	731.662
Comisión de la Sociedad Gestora	5	5.933	1.900	1.747
Comisión Fija	5	3.296	1.056	728
PASIVO TOTAL	2.752.678	851.596	307.453	734.137
ACTIVO NETO TOTAL	59.423.968	8.142.258	4.255.333	2.832.401
Valor Liquidativo por Acción				
1C	106,10	135,57	106,27	56,57
Número de Acciones en circulación				
1C	560.051	60.058	40.041	50.065

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*
	GBP	EUR	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	5.841.365	12.515.373	22.689.759	19.061.427
Efectivo en bancos	0	320	200	284
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	51.946	75.647	311.339	219.571
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	344.569	65.131
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	4.074	71.964	235.288
ACTIVO TOTAL	5.897.385	13.007.873	23.301.717	19.811.521
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	308.309	0	0
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	0	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5	229	1.615	5.692
Comisión Fija	5	229	3.230	5.692
PASIVO TOTAL	308.767	4.845	11.384	9.835
ACTIVO NETO TOTAL	5.588.618	13.003.028	23.290.333	19.801.686
Valor Liquidativo por Acción				
1C	-	30,96	-	-
1D	139,72	-	41,58	49,49
Número de Acciones en circulación				
1C	-	420.054	-	-
1D	40.000	-	560.096	400.096

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*
	EUR	EUR	GBP	GBP
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	7.469.583	4.709.287	4.801.811	4.185.046
Efectivo en bancos	290	53	116	133
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de <i>swaps</i>	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	184.812	118.549	41.795	35.097
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de <i>swaps</i>	4 0	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de <i>swaps</i>	4 0	46.257	0	179.949
ACTIVO TOTAL	7.654.685	4.874.146	4.843.722	4.400.225
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de <i>swaps</i>	4 2.131.409	55.922	334.846	257.692
Minusvalías no materializadas por contratos de <i>swaps</i>	4 1.648	0	691.960	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5 1.173	598	1.959	2.003
Comisión Fija	5 2.347	1.196	980	1.002
PASIVO TOTAL	2.136.577	57.716	1.029.745	260.697
ACTIVO NETO TOTAL	5.518.108	4.816.430	3.813.977	4.139.528
Valor Liquidativo por Acción				
1C	-	160,49	9,53	10,35
1D	183,89	-	-	-
Número de Acciones en circulación				
1C	-	30.010	400.054	400.050
1D	30.007	-	-	-

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*	db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*
	USD	USD	EUR	EUR
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	4.530.430	4.530.430	3.989.500	4.572.837
Efectivo en bancos	111	107	5	7
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	37.593	37.593	97.591	101.722
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	0	40.985
ACTIVO TOTAL	4.568.134	4.568.130	4.087.096	4.715.551
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	440.846	379.235	412.744
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	607.976	16.256	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5	1.949	1.845	2.132
Comisión Fija	5	975	923	1.066
PASIVO TOTAL	720.946	451.045	398.259	415.942
ACTIVO NETO TOTAL	3.847.188	4.117.085	3.688.837	4.299.609
Valor Liquidativo por Acción				
1C	9,62	10,29	9,22	10,75
Número de Acciones en circulación				
1C	400.053	400.048	400.040	400.040

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	25.594.954	6.449.824	6.449.824	6.201.310
Efectivo en bancos	118	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	670.932	258.039	258.039	227.904
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	86.174	109.404	45.812
ACTIVO TOTAL	26.266.004	6.794.037	6.817.267	6.475.026
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	1.444.238	1.478.828	1.289.190
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	3.995	0	0
Comisión de la Sociedad Gestora	5	2.106	1.171	512
Comisión Fija	5	4.212	654	641
PASIVO TOTAL	849.431	1.445.416	1.480.649	1.290.343
ACTIVO NETO TOTAL	25.416.573	5.348.621	5.336.618	5.184.683
Valor Liquidativo por Acción				
1C	–	106,97	106,73	103,69
1D	211,80	–	–	–
Número de Acciones en circulación				
1C	–	50.000	50.000	50.000
1D	120.001	–	–	–

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*
	USD	USD	USD	USD
Notas				
ACTIVO				
Inversiones a valor de mercado	6.201.310	6.449.824	6.725.549	6.452.712
Efectivo en bancos	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0	0	0	0
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0	0	0	0
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	227.904	258.039	109.833	140.907
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	0	0
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	23.547	227.044	315.737
ACTIVO TOTAL	6.452.761	6.934.907	7.151.119	6.593.619
PASIVO				
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0	0	0	0
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	1.436.571	1.446.973	1.389.627
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	0	205.784
Comisión de la Sociedad Gestora	5	1.120	923	885
Comisión Fija	5	622	629	633
PASIVO TOTAL	1.438.313	1.448.555	1.805.942	1.596.929
ACTIVO NETO TOTAL	5.014.448	5.486.352	5.345.177	4.996.690
Valor Liquidativo por Acción				
1C	100,29	109,73	106,90	76,87
Número de Acciones en circulación				
1C	50.000	50.000	50.000	65.000

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

Estado del activo neto a 30 de junio de 2012 (continuación)

	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF*		COMBINADO
	USD		EUR
Notas			
ACTIVO			
Inversiones a valor de mercado	6.845.429		7.029.779.498
Efectivo en bancos	0		138.367
Cantidad pendiente de cobro por venta de acciones del fondo	0		169.785.915
Cantidad pendiente de cobro en contratos de swaps	0		121.975.353
Intereses y dividendos pendientes de cobro, netos	119.906		100.404.273
Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps	4	0	192.658.776
Plusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	0	72.628.866
ACTIVO TOTAL	6.965.335		7.687.371.048
PASIVO			
Cantidad a pagar por inversiones adquiridas	0		151.431.804
Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps	4	1.798.321	387.191.315
Minusvalías no materializadas por contratos de swaps	4	441.870	253.477.400
Comisión de la Sociedad Gestora	5	1.478	1.502.586
Comisión Fija	5	616	1.621.748
PASIVO TOTAL	2.242.285		795.224.853
ACTIVO NETO TOTAL	4.723.050		6.892.146.195
Valor Liquidativo por Acción			
1C		52,48	
Número de Acciones en circulación			
1C		90.000	

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	10.000.000	EUR	10.240.810	11.058.709	2,24
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	6.500.000	EUR	7.109.050	7.257.271	1,47
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	96.000.000	EUR	105.722.660	111.014.016	22,48
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	10.000.000	EUR	12.332.100	12.252.315	2,48
			135.404.620	141.582.311	28,67
Bélgica					
Belgium 3,00% 12 - 28.09.19	25.000.000	EUR	25.362.500	25.415.093	5,14
Belgium 4,00% 06 - 28.03.22	5.000.000	EUR	4.761.000	5.372.085	1,09
Belgium 4,25% 03 - 28.09.13	1.500.000	EUR	1.614.645	1.567.303	0,32
Belgium 5,00% 04 - 28.03.35	1.000.000	EUR	1.017.925	1.174.373	0,24
			32.756.070	33.528.854	6,79
Francia					
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	6.000.000	EUR	5.522.869	6.475.640	1,31
France OAT 3,25% 11 - 25.10.21	5.000.000	EUR	5.167.150	5.267.462	1,06
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	5.000.000	EUR	5.293.500	5.375.322	1,09
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	80.000.000	EUR	86.914.400	86.274.096	17,47
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	50.000.000	EUR	58.593.000	59.594.835	12,07
			161.490.919	162.987.355	33,00
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	4.600.000	EUR	4.301.700	5.014.180	1,01
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	1.500.000	EUR	2.205.135	2.361.351	0,48
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.19	87.900.000	EUR	72.088.599	81.577.353	16,52
			78.595.434	88.952.884	18,01
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	2.000.000	EUR	1.746.400	1.946.592	0,39
Ireland 5,90% 09 - 18.10.19	10.000.000	EUR	9.609.000	9.719.400	1,97
			11.355.400	11.665.992	2,36
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 09 - 01.03.20	12.000.000	EUR	11.299.320	11.109.007	2,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	500.000	EUR	588.892	486.281	0,10
			11.888.212	11.595.288	2,35
España					
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	25.000.000	EUR	22.278.500	22.956.795	4,65
Spain 6,00% 98 - 31.01.29	2.000.000	EUR	2.000.440	1.817.411	0,37
Spain 6,15% 97 - 31.01.13	38.000.000	EUR	39.485.800	38.566.200	7,81
			63.764.740	63.340.406	12,83
Total - Bonos			495.255.395	513.653.090	104,01
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			495.255.395	513.653.090	104,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			495.255.395	513.653.090	104,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				519.734.228	105,25

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Bélgica					
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	4.000.000	EUR	4.282.640	4.299.037	1,11
			4.282.640	4.299.037	1,11
Francia					
France OAT 3,5% 05 - 25.04.15	30.000.000	EUR	32.342.400	32.313.036	8,33
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	16.000.000	EUR	16.789.463	16.492.800	4,25
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	17.500.000	EUR	18.716.290	18.882.341	4,87
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	1.000.000	EUR	1.122.860	1.132.993	0,29
French Treasury Note BTAN 1,75% 12 - 25.02.17	35.000.000	EUR	35.609.000	35.511.549	9,16
			104.580.013	104.332.719	26,90
Alemania					
Bundesobligation 0,75% 12 - 24.02.17	40.000.000	EUR	40.442.800	40.287.884	10,39
Bundesobligation 1,25% 11 - 14.10.16	35.000.000	EUR	36.194.550	36.108.342	9,31
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	500.000	EUR	506.680	537.158	0,14
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	35.000.000	EUR	40.868.100	40.698.350	10,49
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	40.000.000	EUR	43.599.200	43.576.396	11,24
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 08 - 11.10.13	10.000.000	EUR	10.591.940	10.491.635	2,70
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	2.000.000	EUR	2.328.120	2.625.966	0,68
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon — 12 - 13.06.14	40.000.000	EUR	39.938.972	39.896.388	10,29
			214.470.362	214.222.119	55,24
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 10 - 15.04.15	1.000.000	EUR	1.019.650	968.168	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 09 - 15.12.13	6.000.000	EUR	5.858.640	6.032.465	1,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	8.000.000	EUR	8.080.013	7.865.300	2,03
			14.958.303	14.865.933	3,83
Países Bajos					
Netherlands 4,25% 03 - 15.07.13	12.000.000	EUR	12.621.600	12.505.315	3,22
Netherlands 5,50% 98 - 15.01.28	1.000.000	EUR	1.310.250	1.380.302	0,36
			13.931.850	13.885.617	3,58
España					
Spain 6,15% 97 - 31.01.13	50.000.000	EUR	51.955.000	50.745.000	13,08
			51.955.000	50.745.000	13,08
Total - Bonos			404.178.168	402.350.425	103,74
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			404.178.168	402.350.425	103,74
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			404.178.168	402.350.425	103,74
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				408.180.935	105,24

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,50% 05 - 15.07.15	30.000.000	EUR	32.490.000	32.447.871	9,37
Austria 4,65% 03 - 15.01.18	4.000.000	EUR	4.516.440	4.635.490	1,34
			37.006.440	37.083.361	10,71
Bélgica					
Belgium 4,00% 07 - 28.03.17	30.000.000	EUR	32.638.500	32.695.356	9,45
			32.638.500	32.695.356	9,45
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	2.650.000	EUR	2.867.353	2.859.326	0,83
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	20.000.000	EUR	22.746.400	22.659.854	6,55
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	10.000.000	EUR	10.853.800	10.141.000	2,93
French Treasury Note BTAN 1,75% 12 - 25.02.17	20.000.000	EUR	20.344.800	20.292.314	5,86
			56.812.353	55.952.494	16,17
Alemania					
Bundesobligation 0,75% 12 - 24.02.17	10.000.000	EUR	10.110.700	10.071.971	2,91
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	3.000.000	EUR	3.065.890	3.332.207	0,96
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	30.000.000	EUR	32.699.400	32.682.297	9,44
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.15	69.300.000	EUR	65.395.839	68.810.049	19,88
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.22	17.000.000	EUR	12.875.123	14.122.240	4,08
			124.146.952	129.018.764	37,27
Irlanda					
Ireland 5,90% 09 - 18.10.19	4.000.000	EUR	3.843.600	3.887.760	1,12
			3.843.600	3.887.760	1,12
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.02.19	5.000.000	EUR	4.503.250	4.712.973	1,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	2.000.000	EUR	1.855.220	1.939.209	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 02 - 01.02.13	2.000.000	EUR	2.112.060	2.020.200	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 11 - 15.11.14	1.000.000	EUR	1.078.040	1.042.298	0,30
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	7.000.000	EUR	6.855.412	6.774.950	1,96
			16.403.982	16.489.630	4,76
Países Bajos					
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.14	79.500.000	EUR	76.781.181	79.416.525	22,94
			76.781.181	79.416.525	22,94
España					
Spain 3,40% 11 - 30.04.14	16.000.000	EUR	15.928.000	15.730.279	4,55

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
España (continuación)					
Spain 4,00% 12 - 30.07.15	14.000.000	EUR	14.282.800	13.580.683	3,92
			30.210.800	29.310.962	8,47
Total - Bonos			377.843.808	383.854.852	110,89
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			377.843.808	383.854.852	110,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			377.843.808	383.854.852	110,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				387.682.389	111,99

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	30.000.000	EUR	34.119.600	33.989.781	22,17
			34.119.600	33.989.781	22,17
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	14.300.000	EUR	15.506.112	15.587.561	10,17
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	6.000.000	EUR	7.005.960	6.976.860	4,55
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	30.000.000	EUR	31.132.200	31.099.548	20,28
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	15.000.000	EUR	17.620.050	17.613.874	11,49
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.17	2.500.000	EUR	2.936.075	2.941.904	1,92
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.16	30.000.000	EUR	27.046.114	29.536.200	19,27
			101.246.511	103.755.947	67,68
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	4.000.000	EUR	4.045.680	3.878.419	2,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	10.000.000	EUR	9.659.500	10.080.451	6,58
			13.705.180	13.958.870	9,11
Total - Bonos			149.071.291	151.704.598	98,96
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			149.071.291	151.704.598	98,96
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			149.071.291	151.704.598	98,96
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				155.051.778	101,14

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	15.000.000	EUR	15.752.250	16.588.064	14,34
			15.752.250	16.588.064	14,34
Francia					
France OAT 5,00% 01 - 25.10.16	3.000.000	EUR	3.516.120	3.464.970	3,00
			3.516.120	3.464.970	3,00
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	10.000.000	EUR	10.741.800	10.743.168	9,29
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 11 - 04.09.21	10.000.000	EUR	10.357.300	10.672.220	9,22
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	10.000.000	EUR	11.676.600	11.628.100	10,05
			32.775.700	33.043.488	28,56
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.02.19	25.000.000	EUR	22.768.867	23.564.865	20,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	1.000.000	EUR	1.070.110	969.605	0,84
			23.838.977	24.534.470	21,20
Países Bajos					
Netherlands 4,50% 07 - 15.07.17	14.330.000	EUR	16.610.476	16.601.898	14,35
			16.610.476	16.601.898	14,35
España					
Spain 4,85% 10 - 31.10.20	20.000.000	EUR	17.969.000	18.228.392	15,75
			17.969.000	18.228.392	15,75
Total - Bonos			110.462.523	112.461.282	97,20
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			110.462.523	112.461.282	97,20
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			110.462.523	112.461.282	97,20
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				115.120.783	99,50

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	1.000.000	EUR	1.058.100	1.096.693	7,31
France OAT 4,25% 07 - 25.10.23	2.500.000	EUR	2.858.000	2.831.599	18,88
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	2.500.000	EUR	2.974.725	2.979.742	19,86
			6.890.825	6.908.034	46,05
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	3.000.000	EUR	3.082.290	3.522.852	23,48
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	2.000.000	EUR	2.986.440	3.124.379	20,83
			6.068.730	6.647.231	44,31
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	2.000.000	EUR	2.134.460	1.843.489	12,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	1.000.000	EUR	910.280	1.014.214	6,76
			3.044.740	2.857.703	19,05
Total - Bonos			16.004.295	16.412.968	109,41
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			16.004.295	16.412.968	109,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			16.004.295	16.412.968	109,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				16.748.363	111,64

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	2.000.000	EUR	2.260.440	2.450.463	11,40
			2.260.440	2.450.463	11,40
Francia					
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	4.200.000	EUR	3.743.618	4.529.390	21,07
France OAT 4,50% 09 - 25.04.41	3.500.000	EUR	3.978.450	4.083.361	18,99
			7.722.068	8.612.751	40,06
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	1.000.000	EUR	1.046.790	1.174.284	5,46
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	3.000.000	EUR	4.431.750	4.482.077	20,85
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	500.000	EUR	677.720	787.117	3,66
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	3.000.000	EUR	4.587.150	4.686.569	21,80
			10.743.410	11.130.047	51,77
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 03 - 01.08.34	4.000.000	EUR	3.673.960	3.423.440	15,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	3.200.000	EUR	3.725.478	3.112.195	14,48
			7.399.438	6.535.635	30,40
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	500.000	EUR	583.355	435.277	2,02
			583.355	435.277	2,02
Total - Bonos			28.708.711	29.164.173	135,65
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			28.708.711	29.164.173	135,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			28.708.711	29.164.173	135,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				29.762.246	138,43

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	2.900.000	EUR	2.827.298	3.127.436	23,68
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	500.000	EUR	514.740	595.948	4,51
			3.342.038	3.723.384	28,19
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	2.000.000	EUR	1.985.240	2.625.966	19,89
			1.985.240	2.625.966	19,89
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 05 - 01.02.37	3.000.000	EUR	2.556.671	2.296.642	17,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	2.000.000	EUR	2.341.740	1.945.122	14,73
			4.898.411	4.241.764	32,12
Países Bajos					
Netherlands 4,00% 05 - 15.01.37	3.000.000	EUR	2.939.610	3.743.955	28,35
			2.939.610	3.743.955	28,35
España					
Spain 4,70% 09 - 30.07.41	4.000.000	EUR	3.221.000	2.924.311	22,14
			3.221.000	2.924.311	22,14
Total - Bonos			16.386.299	17.259.380	130,69
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			16.386.299	17.259.380	130,69
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			16.386.299	17.259.380	130,69
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				17.622.016	133,43

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	11.000.206	EUR	11.431.300	11.433.614	1,59
France OAT 1,10% 10 - 25.07.22	9.620.820	EUR	9.433.273	9.659.303	1,34
France OAT 1,30% 10 - 25.07.19	4.225.280	EUR	4.286.298	4.420.910	0,62
France OAT 1,60% 04 - 25.07.15	5.891.650	EUR	6.127.291	6.209.799	0,86
France OAT 1,80% 07 - 25.07.40	2.370.060	EUR	2.545.469	2.549.000	0,36
France OAT 2,25% 04 - 25.07.20	20.442.500	EUR	22.187.806	22.588.962	3,14
France OAT 2,50% 03 - 25.07.13	7.684.690	EUR	8.058.701	7.940.590	1,10
France OAT 3,00% 01 - 25.07.12	6.213.050	EUR	6.537.923	6.214.293	0,86
France OAT 3,40% 99 - 25.07.29	9.923.920	EUR	12.551.094	12.878.073	1,79
			83.159.155	83.894.544	11,66
Alemania					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	4.507.680	EUR	4.714.529	4.550.503	0,63
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50% 06 - 15.04.16	5.153.895	EUR	5.400.474	5.519.306	0,77
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75% 09 - 15.04.20	5.937.690	EUR	6.678.469	6.821.218	0,95
			16.793.472	16.891.027	2,35
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85% 07 - 15.09.12	3.487.717	EUR	3.505.031	3.455.484	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	4.008.585	EUR	3.963.510	3.496.608	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 10 - 15.09.21	3.736.775	EUR	3.512.386	2.920.140	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 08 - 15.09.19	4.363.520	EUR	4.395.207	3.679.407	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 04 - 15.09.35	7.539.520	EUR	6.487.049	4.885.006	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 09 - 15.09.41	4.657.458	EUR	3.562.165	3.007.880	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	5.062.815	EUR	5.094.168	3.945.715	0,55
			30.519.516	25.390.240	3,53
Suecia					
Sweden 0,50% 10 - 01.06.17	10.000.000	SEK	1.158.399	1.213.655	0,17
Sweden 3,50% 99 - 01.12.15	30.000.000	SEK	4.365.175	4.712.089	0,65
Sweden 3,50% 99 - 01.12.28	23.000.000	SEK	4.108.978	4.886.471	0,68
Sweden 4,00% 95 - 01.12.20	17.000.000	SEK	3.186.883	3.307.624	0,46
			12.819.435	14.119.839	1,96
Reino Unido					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50% 09 - 22.03.50	5.681.750	GBP	7.687.786	8.026.392	1,12
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 10 - 22.03.40	2.015.928	GBP	2.342.627	2.868.754	0,40
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 09 - 22.11.42	5.706.750	GBP	7.760.461	8.248.616	1,15
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 11 - 22.03.34	5.221.050	GBP	7.025.060	7.445.914	1,03

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Reino Unido (continuación)					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 07 - 22.11.47	5.835.800	GBP	8.454.982	8.860.691	1,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 07 - 22.11.37	3.357.312	GBP	4.375.338	5.273.868	0,73
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.17	8.136.440	GBP	10.319.040	11.497.056	1,60
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.27	9.371.625	GBP	11.876.363	14.184.080	1,97
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 08 - 22.11.32	5.584.100	GBP	7.172.817	8.748.031	1,22
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 05 - 22.11.55	5.677.605	GBP	8.642.738	10.414.067	1,45
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 07 - 22.11.22	8.843.475	GBP	11.692.074	13.842.680	1,92
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00% 02 - 26.01.35	4.500.000	GBP	8.566.748	11.041.010	1,53
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 85 - 16.08.13	2.000.000	GBP	6.604.008	6.944.661	0,97
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 83 - 26.07.16	5.000.000	GBP	18.030.252	21.146.054	2,94
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 83 - 16.04.20	4.500.000	GBP	16.470.325	20.367.360	2,83
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 86 - 17.07.24	1.500.000	GBP	4.791.084	6.121.350	0,85
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125% 92 - 22.07.30	1.500.000	GBP	4.787.234	5.814.717	0,81
			146.598.937	170.845.301	23,75
Estados Unidos					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 11 - 15.04.16	14.592.760	USD	11.309.907	11.968.800	1,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125% 12 - 15.01.22	11.181.830	USD	8.653.398	9.322.644	1,30
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,50% 10 - 15.04.15	12.740.040	USD	10.310.378	10.423.341	1,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 08 - 15.04.13	8.708.160	USD	6.449.663	6.873.746	0,96
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 11 - 15.07.21	10.208.200	USD	8.008.691	8.958.971	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125% 11 - 15.01.21	28.923.675	USD	20.853.842	26.283.339	3,65
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 09 - 15.04.14	10.871.500	USD	8.778.844	8.844.392	1,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 10 - 15.07.20	17.934.660	USD	13.275.103	16.444.315	2,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 08 - 15.07.18	5.334.750	USD	3.701.466	4.799.156	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 10 - 15.01.20	11.171.580	USD	8.862.174	10.234.982	1,42
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 05 - 15.01.15	9.639.440	USD	7.363.451	8.071.714	1,12

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* (continuación)

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Estados Unidos (continuación)					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 08 - 15.01.18	12.080.530	USD	9.509.786	10.871.394	1,51
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 08 - 15.01.28	9.884.070	USD	8.273.616	9.758.215	1,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 03 - 15.07.13	10.647.950	USD	8.550.644	8.592.381	1,19
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 05 - 15.07.15	11.237.075	USD	9.665.214	9.629.501	1,34
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 09 - 15.07.19	3.771.425	USD	3.235.559	3.554.379	0,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.01.14	17.432.520	USD	13.483.722	14.262.522	1,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.07.14	13.426.380	USD	10.769.920	11.210.522	1,56
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.16	9.853.285	USD	7.539.148	8.601.995	1,20
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 06 - 15.01.26	8.694.075	USD	6.920.580	8.742.867	1,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 09 - 15.01.19	10.716.200	USD	8.431.111	10.117.950	1,41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 10 - 15.02.40	9.048.080	USD	8.427.064	10.119.868	1,41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 11 - 15.02.41	10.506.200	USD	10.368.420	11.815.391	1,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.17	12.549.790	USD	10.910.070	11.412.659	1,59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.27	13.120.235	USD	10.323.703	13.873.145	1,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 06 - 15.07.16	18.797.790	USD	16.183.861	16.956.834	2,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50% 09 - 15.01.29	5.822.111	USD	4.778.214	6.366.606	0,88
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625% 07 - 15.07.17	11.101.000	USD	9.170.444	10.390.371	1,44
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,00% 02 - 15.07.12	13.436.010	USD	10.078.869	10.590.764	1,47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 01 - 15.04.32	3.888.600	USD	4.024.873	4.936.207	0,69
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 98 - 15.04.28	12.020.210	USD	10.957.784	14.612.494	2,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 99 - 15.04.29	15.395.050	USD	15.640.959	19.641.108	2,73
			304.810.478	348.282.573	48,41
Total - Bonos			594.700.993	659.423.524	91,66
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			594.700.993	659.423.524	91,66

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Japón					
Japanese Government CPI Linked Bond 1,00% 06 - 10.06.16	150.600.000	JPY	1.521.149	1.574.304	0,22
Japanese Government CPI Linked Bond 1,10% 06 - 10.12.16	249.250.000	JPY	2.230.259	2.637.547	0,37
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.06.17	351.750.000	JPY	2.303.767	3.753.459	0,52
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.12.17	299.400.000	JPY	2.669.165	3.212.583	0,45
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40% 08 - 10.06.18	148.950.000	JPY	1.007.189	1.616.631	0,22
			9.731.529	12.794.524	1,78
Total - Bonos			9.731.529	12.794.524	1,78
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			9.731.529	12.794.524	1,78
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			604.432.522	672.218.048	93,44
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				677.022.318	94,10

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50% 11 - 25.07.21	3.119.610	EUR	3.223.271	3.174.359	2,65
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85% 04 - 25.07.19	3.995.775	EUR	4.135.478	4.234.043	3,53
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	6.173.585	EUR	6.054.015	6.416.824	5,36
France OAT 1,60% 04 - 25.07.15	10.015.805	EUR	10.459.805	10.556.658	8,81
France OAT 1,85% 11 - 25.07.27	3.160.350	EUR	3.013.927	3.384.735	2,82
France OAT 2,10% 08 - 25.07.23	9.466.818	EUR	10.278.567	10.477.401	8,75
France OAT 2,50% 03 - 25.07.13	11.822.600	EUR	12.518.985	12.216.293	10,20
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	9.746.960	EUR	11.788.175	12.546.287	10,47
French Treasury Note BTAN 0,45% 11 - 25.07.16	3.119.610	EUR	3.030.586	3.185.122	2,66
			64.502.809	66.191.722	55,25
Alemania					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	4.507.680	EUR	4.689.557	4.550.503	3,80
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50% 06 - 15.04.16	11.682.162	EUR	11.949.215	12.510.427	10,44
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75% 09 - 15.04.20	4.858.110	EUR	5.110.356	5.580.997	4,66
			21.749.128	22.641.927	18,90
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	10.651.383	EUR	10.365.493	9.290.988	7,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 10 - 15.09.21	10.676.500	EUR	9.649.986	8.343.258	6,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 04 - 15.09.14	10.824.030	EUR	11.102.171	10.514.463	8,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 08 - 15.09.19	10.036.096	EUR	10.227.828	8.462.637	7,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 04 - 15.09.35	7.657.325	EUR	7.455.312	4.961.334	4,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 09 - 15.09.41	1.606.020	EUR	1.585.311	1.037.200	0,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	5.062.815	EUR	5.010.754	3.945.715	3,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 11 - 15.09.26	3.135.210	EUR	2.203.302	2.527.794	2,11
			57.600.157	49.083.389	40,97
Total - Bonos			143.852.094	137.917.038	115,12
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			143.852.094	137.917.038	115,12
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			143.852.094	137.917.038	115,12
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				139.531.152	116,46

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,50% 05 - 15.07.15	35.000.000	EUR	37.905.000	37.855.850	2,26
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	90.000.000	EUR	97.037.928	99.528.381	5,94
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	75.000.000	EUR	85.665.000	86.729.700	5,18
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	3.600.000	EUR	3.715.920	3.604.500	0,21
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	42.000.000	EUR	56.623.737	58.887.658	3,52
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 0,87% 07 - 28.02.13	3.800.000.000	JPY	36.911.617	37.608.506	2,25
			317.859.202	324.214.595	19,36
Bélgica					
Belgium 4,00% 07 - 28.03.13	18.000.000	EUR	18.449.100	18.468.000	1,10
			18.449.100	18.468.000	1,10
Finlandia					
Finland 4,25% 04 - 04.07.15	3.000.000	EUR	3.335.700	3.330.494	0,20
			3.335.700	3.330.494	0,20
Francia					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125% 11 - 09.06.16	25.000.000	EUR	25.368.750	26.287.012	1,57
France BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	5.000.000	EUR	5.130.850	5.004.250	0,30
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	2.000.000	EUR	2.105.481	2.158.547	0,13
France OAT 4,00% 08 - 25.04.18	14.000.000	EUR	15.051.960	15.708.008	0,93
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	30.000.000	EUR	33.310.200	33.989.781	2,03
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	18.800.000	EUR	19.620.996	19.065.080	1,14
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	1.000.000	EUR	1.105.120	1.191.897	0,07
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	2.000.000	EUR	2.526.780	2.667.851	0,16
French Treasury Note BTAN 0,75% 12 - 25.09.14	35.000.000	EUR	35.169.400	35.180.285	2,10
			139.389.537	141.252.711	8,43
Alemania					
Bayerische Landesbank 0,73% 05 - 19.01.13	2.580.000.000	JPY	25.270.651	25.524.157	1,52
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	50.000.000	EUR	54.006.000	53.715.840	3,21
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	19.609.000	EUR	20.922.746	21.374.579	1,28
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	9.000.000	EUR	9.479.070	9.329.864	0,56
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04 - 04.01.15	5.000.000	EUR	5.509.000	5.447.050	0,33
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	4.000.000	EUR	4.491.960	4.570.459	0,27
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	2.000.000	EUR	2.300.134	2.348.568	0,14
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	5.000.000	EUR	6.176.050	6.913.164	0,41
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.16	15.000.000	EUR	14.851.282	14.768.100	0,88
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.20	22.000.000	EUR	16.956.787	19.879.420	1,19
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.21	104.200.000	EUR	80.100.801	91.870.014	5,49

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Alemania (continuación)					
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.22	98.800.000	EUR	67.394.452	83.464.264	4,98
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.23	82.800.000	EUR	53.894.577	67.393.404	4,02
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.23	99.000.000	EUR	62.929.481	79.025.760	4,72
Deutsche Hypothekenbank AG 0,96% 10 - 13.01.14	10.000.000	EUR	9.996.700	10.006.320	0,60
Erste Abwicklungsanstalt 1,153% 10 - 14.09.12	200.000.000	EUR	199.780.000	200.181.200	11,95
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0,77% 05 - 18.01.13	4.320.000.000	JPY	42.071.616	42.760.778	2,55
State of Berlin 4,25% 07 - 25.04.22	20.000.000	EUR	23.180.000	23.613.000	1,41
			699.311.307	762.185.941	45,51
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	9.600.000	EUR	10.079.320	10.256.761	0,61
			10.079.320	10.256.761	0,61
Italia					
Cas Depositi e Prestiti 3,00% 05 - 31.01.13	50.000.000	EUR	50.225.000	50.045.500	2,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	2.000.000	EUR	1.906.540	1.971.399	0,12
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	36.000.000	EUR	34.788.271	34.842.600	2,08
			86.919.811	86.859.499	5,19
Luxemburgo					
Nord/LB Covered Finance Bank SA 0,90% 07 - 14.12.15	4.280.000.000	JPY	40.123.588	42.211.833	2,52
Norddeutsche Landesbank Luxembourg SA 0,50% 05 - 17.06.13	7.480.000.000	JPY	72.163.669	73.328.044	4,38
			112.287.257	115.539.877	6,90
Países Bajos					
Netherlands 2,75% 09 - 15.01.15	5.000.000	EUR	5.226.250	5.289.385	0,32
Netherlands 4,00% 06 - 15.07.16	4.000.000	EUR	4.427.200	4.484.277	0,27
Netherlands 4,50% 07 - 15.07.17	8.000.000	EUR	9.146.240	9.268.331	0,55
			18.799.690	19.041.993	1,14
Supranacional					
European Investment Bank 5,50% 00 - 15.04.25	18.500.000	GBP	26.142.816	28.005.486	1,67
European Investment Bank 5,625% 00 - 07.06.32	16.500.000	GBP	24.322.399	25.220.050	1,50
European Investment Bank 6,00% 98 - 07.12.28	17.500.000	GBP	26.355.280	27.751.330	1,66
			76.820.495	80.976.866	4,83
Total - Bonos			1.483.251.419	1.562.126.737	93,27
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			1.483.251.419	1.562.126.737	93,27

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	39.500.000	EUR	37.801.500	39.455.760	2,36
			37.801.500	39.455.760	2,36
Luxemburgo					
Europäische Hypothekenbank SA Luxembourg 5,568% 06 - 18.07.14	40.000.000	USD	30.724.506	33.031.007	1,97
			30.724.506	33.031.007	1,97
Total - Bonos			68.526.006	72.486.767	4,33
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			68.526.006	72.486.767	4,33
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.551.777.425	1.634.613.504	97,60
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				1.649.528.979	98,49

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	10.000.000	EUR	13.443.700	14.020.871	14,31
			13.443.700	14.020.871	14,31
Bélgica					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	2.000.000	EUR	2.214.280	2.073.220	2,12
			2.214.280	2.073.220	2,12
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	2.500.000	EUR	2.704.750	2.840.099	2,90
			2.704.750	2.840.099	2,90
Francia					
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	12.000.000	EUR	12.639.600	12.369.600	12,63
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	25.000.000	EUR	27.616.500	26.973.910	27,53
			40.256.100	39.343.510	40,16
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	1.500.000	EUR	1.625.220	1.500.225	1,53
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.20	19.300.000	EUR	16.017.578	17.439.673	17,80
			17.642.798	18.939.898	19,33
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	5.000.000	EUR	5.001.222	5.342.063	5,45
			5.001.222	5.342.063	5,45
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 31.07.14	2.500.000	EUR	2.439.500	2.500.190	2,55
			2.439.500	2.500.190	2,55
Países Bajos					
Netherlands 3,25% 05 - 15.07.15	2.500.000	EUR	2.604.475	2.698.816	2,76
			2.604.475	2.698.816	2,76
España					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulización de Activos 4,00% 03 - 13.03.13	4.500.000	EUR	4.470.890	4.419.900	4,51
Banco Español de Crédito SA 2,75% 05 - 07.09.12	3.100.000	EUR	3.056.569	3.088.375	3,16
			7.527.459	7.508.275	7,67
Reino Unido					
Bank of Scotland PLC 4,50% 03 - 23.10.13	1.000.000	EUR	981.520	1.043.002	1,07
Nationwide Building Society 3,50% 05 - 07.12.15	1.160.000	EUR	1.050.299	1.238.278	1,26
			2.031.819	2.281.280	2,33
Total - Bonos			95.866.103	97.548.222	99,58
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			95.866.103	97.548.222	99,58
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			95.866.103	97.548.222	99,58
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				99.090.621	101,15

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Bélgica					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	6.000.000	EUR	6.722.250	6.219.660	23,04
			6.722.250	6.219.660	23,04
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	1.000.000	EUR	1.058.940	1.312.983	4,86
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.000.000	EUR	1.520.330	1.562.190	5,79
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.22	3.000.000	EUR	2.272.080	2.492.160	9,23
			4.851.350	5.367.333	19,88
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 31.07.14	2.000.000	EUR	1.951.600	2.000.152	7,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 98 - 01.11.29	3.000.000	EUR	2.773.620	2.734.449	10,13
			4.725.220	4.734.601	17,54
España					
AyT Cedulas Cajas VIII Fondo de Titulizacion de Activos 4,00% 04 - 18.11.14	3.000.000	EUR	2.838.180	2.739.592	10,15
Spain 3,00% 10 - 30.04.15	2.000.000	EUR	1.918.400	1.901.961	7,04
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	5.000.000	EUR	4.455.700	4.591.359	17,01
			9.212.280	9.232.912	34,20
Reino Unido					
Bank of Scotland PLC 4,50% 03 - 23.10.13	1.000.000	EUR	981.520	1.043.002	3,86
			981.520	1.043.002	3,86
Total - Bonos			26.492.620	26.597.508	98,52
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			26.492.620	26.597.508	98,52
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	1.000.000	EUR	930.000	998.880	3,70
			930.000	998.880	3,70
Total - Bonos			930.000	998.880	3,70
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			930.000	998.880	3,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			27.422.620	27.596.388	102,22
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				28.366.226	105,08

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	10.000.000	EUR	11.101.100	11.563.960	6,30
Austria 4,65% 03 - 15.01.18	5.000.000	EUR	5.447.650	5.794.363	3,15
			16.548.750	17.358.323	9,45
Bélgica					
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	1.500.000	EUR	1.517.850	1.612.139	0,88
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	15.000.000	EUR	16.758.600	15.549.150	8,47
			18.276.450	17.161.289	9,35
Francia					
France BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	10.000.000	EUR	10.314.200	10.008.500	5,45
France OAT 3,50% 10 - 25.04.26	10.000.000	EUR	10.135.900	10.372.690	5,65
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	15.000.000	EUR	15.472.500	15.462.000	8,42
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	15.000.000	EUR	16.569.900	16.184.346	8,82
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	1.100.000	EUR	1.314.720	1.311.086	0,72
			53.807.220	53.338.622	29,06
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	5.000.000	EUR	5.572.950	5.411.039	2,95
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	20.000.000	EUR	30.837.800	29.880.514	16,28
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	5.000.000	EUR	7.644.550	7.810.948	4,25
Eurohypo AG 4,50% 08 - 28.08.13	6.000.000	EUR	6.253.080	6.258.356	3,41
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 4,00% 07 - 14.03.14	6.000.000	EUR	6.137.400	6.330.059	3,45
			56.445.780	55.690.916	30,34
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	5.000.000	EUR	4.988.750	5.342.063	2,91
			4.988.750	5.342.063	2,91
Italia					
BancApulia 3,75% 05 - 01.08.15	5.000.000	EUR	4.651.000	4.838.250	2,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.02.15	3.000.000	EUR	3.197.280	3.016.594	1,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	8.000.000	EUR	7.668.720	7.707.200	4,20
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	15.000.000	EUR	14.701.103	14.517.750	7,91
			30.218.103	30.079.794	16,39
España					
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	12.000.000	EUR	11.909.880	11.019.262	6,00
			11.909.880	11.019.262	6,00
Total - Bonos			192.194.933	189.990.269	103,50
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			192.194.933	189.990.269	103,50
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			192.194.933	189.990.269	103,50
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				194.254.768	105,83

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	800.000	EUR	741.600	854.068	13,02
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	500.000	EUR	466.810	539.637	8,23
France OAT 3,50% 05 - 25.04.15	1.500.000	EUR	1.557.720	1.615.652	24,63
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	200.000	EUR	200.724	226.598	3,45
			2.966.854	3.235.955	49,33
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	1.000.000	EUR	1.040.320	1.090.039	16,61
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	500.000	EUR	504.800	541.104	8,25
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	1.000.000	EUR	998.320	1.004.100	15,31
			2.543.440	2.635.243	40,17
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.033.050	1.008.152	15,37
			1.033.050	1.008.152	15,37
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.001.350	15,26
			1.080.200	1.001.350	15,26
Total - Bonos			7.623.544	7.880.700	120,13
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			7.623.544	7.880.700	120,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			7.623.544	7.880.700	120,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				8.040.011	122,56

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,90% 05 - 15.07.20	1.000.000	EUR	1.104.400	1.125.770	12,65
			1.104.400	1.125.770	12,65
Francia					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	500.000	EUR	463.500	533.792	6,00
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	500.000	EUR	466.810	539.637	6,07
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	1.000.000	EUR	1.105.900	1.096.693	12,32
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	1.000.000	EUR	1.130.750	1.132.993	12,73
			3.166.960	3.303.115	37,12
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.000.000	EUR	1.108.630	1.110.736	12,48
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	300.000	EUR	319.680	348.843	3,92
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	500.000	EUR	504.800	541.104	6,08
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	200.000	EUR	217.818	200.030	2,25
			2.150.928	2.200.713	24,73
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	500.000	EUR	444.550	486.648	5,47
			444.550	486.648	5,47
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.033.050	1.008.152	11,33
			1.033.050	1.008.152	11,33
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.001.350	11,25
			1.080.200	1.001.350	11,25
Total - Bonos			8.980.088	9.125.748	102,55
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			8.980.088	9.125.748	102,55
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			8.980.088	9.125.748	102,55
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				9.341.305	104,97

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,50% 06 - 15.09.21	4.000.000	EUR	3.686.000	4.390.191	10,84
			3.686.000	4.390.191	10,84
Francia					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	500.000	EUR	463.500	533.793	1,32
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	3.000.000	EUR	3.176.100	3.225.193	7,97
			3.639.600	3.758.986	9,29
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	2.000.000	EUR	2.096.080	2.180.078	5,39
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	3.000.000	EUR	3.485.040	3.522.852	8,70
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	2.000.000	EUR	2.019.200	2.164.415	5,35
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	1.900.000	EUR	2.071.418	1.900.285	4,69
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	2.500.000	EUR	3.803.650	3.935.584	9,72
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.000.000	EUR	1.517.940	1.562.190	3,86
			14.993.328	15.265.404	37,71
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 10 - 15.06.15	3.000.000	EUR	3.043.140	2.895.781	7,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	1.000.000	EUR	1.057.843	969.605	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 07 - 01.08.39	7.000.000	EUR	6.267.380	5.899.657	14,57
			10.368.363	9.765.043	24,12
España					
Spain 3,15% 05 - 31.01.16	3.000.000	EUR	2.864.190	2.796.468	6,91
Spain 4,85% 10 - 31.10.20	13.000.000	EUR	11.484.720	11.848.455	29,26
			14.348.910	14.644.923	36,17
Total - Bonos			47.036.201	47.824.547	118,13
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			47.036.201	47.824.547	118,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			47.036.201	47.824.547	118,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				49.093.960	121,27

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	50.000.000	EUR	62.118.000	61.261.575	19,08
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	40.000.000	EUR	56.881.200	56.083.484	17,47
			118.999.200	117.345.059	36,55
Bélgica					
Belgium 3,25% 06 - 28.09.16	10.000.000	EUR	10.311.700	10.597.532	3,30
			10.311.700	10.597.532	3,30
Francia					
France OAT 3,00% 05 - 25.10.15	15.000.000	EUR	15.618.900	16.013.778	4,99
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	6.000.000	EUR	6.318.000	6.184.800	1,93
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	26.000.000	EUR	28.732.340	28.039.081	8,73
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	42.700.000	EUR	48.563.564	48.378.788	15,07
France OAT 8,50% 89 - 25.10.19	6.000.000	EUR	8.886.060	8.560.168	2,66
France Treasury Note BTAN 4,50% 07 - 12.07.12	17.000.000	EUR	17.534.140	17.014.450	5,30
French Treasury Note BTAN 0,75% 12 - 25.09.14	20.000.000	EUR	20.096.800	20.103.020	6,26
			145.749.804	144.294.085	44,94
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	4.000.000	EUR	4.172.000	4.697.136	1,46
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	4.000.000	EUR	4.833.320	5.357.816	1,67
DekaBank Deutsche Girozentrale 4,25% 03 - 23.01.13	2.000.000	EUR	2.087.400	2.041.020	0,64
			11.092.720	12.095.972	3,77
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	5.500.000	EUR	5.491.200	5.876.269	1,83
			5.491.200	5.876.269	1,83
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	2.000.000	EUR	2.062.573	2.016.304	0,63
			2.062.573	2.016.304	0,63
España					
Spain 2,50% 10 - 31.10.13	5.000.000	EUR	4.884.500	4.879.178	1,52
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	20.000.000	EUR	17.822.800	18.365.436	5,72
			22.707.300	23.244.614	7,24
Total - Bonos			316.414.497	315.469.835	98,26
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			316.414.497	315.469.835	98,26

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	6.500.000	EUR	6.175.836	6.492.720	2,02
			6.175.836	6.492.720	2,02
Total - Bonos			6.175.836	6.492.720	2,02
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			6.175.836	6.492.720	2,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			322.590.333	321.962.555	100,28
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				329.671.687	102,68

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	30.000.000	EUR	33.281.600	34.691.880	14,92
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	50.000.000	EUR	62.118.000	61.261.575	26,35
			95.399.600	95.953.455	41,27
Bélgica					
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.13	22.900.000	EUR	22.579.481	22.809.911	9,81
			22.579.481	22.809.911	9,81
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	3.000.000	EUR	3.184.200	3.408.119	1,47
			3.184.200	3.408.119	1,47
Francia					
Dexia Municipal Agency SA 2,75% 10 - 25.01.16	7.466.000	EUR	7.453.670	7.425.982	3,19
France OAT 4,00% 04 - 25.04.14	2.000.000	EUR	2.099.187	2.129.776	0,92
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	50.000.000	EUR	55.254.500	53.921.310	23,19
			64.807.357	63.477.068	27,30
Alemania					
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 3,75% 06 - 04.11.13	6.000.000	EUR	6.320.820	6.245.656	2,69
			6.320.820	6.245.656	2,69
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	4.000.000	EUR	4.117.973	3.932.650	1,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.02.15	5.000.000	EUR	5.257.700	5.027.658	2,16
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	25.000.000	EUR	24.501.838	24.196.250	10,41
			33.877.511	33.156.558	14,26
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	1.800.000	EUR	2.093.526	1.566.996	0,67
			2.093.526	1.566.996	0,67
Total - Bonos			228.262.495	226.617.763	97,47
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			228.262.495	226.617.763	97,47
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	2.000.000	EUR	1.842.800	1.997.760	0,86
			1.842.800	1.997.760	0,86
Total - Bonos			1.842.800	1.997.760	0,86
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			1.842.800	1.997.760	0,86
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			230.105.295	228.615.523	98,33
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				230.658.883	99,21

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	22.000.000	EUR	26.992.240	26.955.093	8,45
			26.992.240	26.955.093	8,45
Francia					
France OAT 3,25% 06 - 25.04.16	1.500.000	EUR	1.380.930	1.618.910	0,51
			1.380.930	1.618.910	0,51
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	17.000.000	EUR	18.261.060	18.263.386	5,73
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.500.000	EUR	1.627.877	1.666.103	0,52
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	20.000.000	EUR	23.243.600	23.256.200	7,30
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 08 - 11.10.13	20.000.000	EUR	21.151.400	20.983.270	6,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	1.000.000	EUR	1.093.570	1.082.208	0,34
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.39	16.500.000	EUR	21.766.560	22.813.441	7,16
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	5.000.000	EUR	7.709.450	7.470.129	2,34
Bundesschatzanweisungen 0,75% 11 - 13.09.13	15.000.000	EUR	15.125.400	15.122.683	4,74
DekaBank Deutsche Girozentrale 4,25% 03 - 23.01.13	4.000.000	EUR	4.174.800	4.082.040	1,28
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 4,25% 04 - 16.01.14	6.000.000	EUR	6.295.800	6.327.629	1,99
Deutsche Hypothekenbank AG 4,25% 06 - 18.05.16	10.000.000	EUR	11.255.000	11.125.917	3,49
Deutsche Kreditbank AG 3,25% 09 - 15.07.14	10.000.000	EUR	10.583.000	10.457.500	3,28
Erste Abwicklungsanstalt 0,835% 03 - 18.11.13	30.000.000	EUR	29.673.000	29.988.000	9,41
Eurohypo AG 3,00% 09 - 26.01.15	10.000.000	EUR	10.503.900	10.459.457	3,28
Eurohypo AG 3,25% 05 - 26.10.15	15.000.000	EUR	15.780.900	15.912.672	4,99
State of Berlin 4,25% 07 - 25.04.22	13.000.000	EUR	13.706.836	15.348.450	4,82
WL BANK AG Westfaelische Landschaft Bodenkreditbank 2,50% 10 - 01.09.15	10.000.000	EUR	10.372.000	10.465.222	3,28
			222.324.153	224.824.307	70,53
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	14.000.000	EUR	13.892.698	14.957.777	4,69
			13.892.698	14.957.777	4,69
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.02.15	5.325.000	EUR	5.421.915	5.354.455	1,68
			5.421.915	5.354.455	1,68
Países Bajos					
Netherlands 4,00% 08 - 15.07.18	5.000.000	EUR	5.701.700	5.715.293	1,79
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	30.000.000	EUR	30.441.000	30.040.500	9,43
			36.142.700	35.755.793	11,22

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Reino Unido					
Bank of Scotland PLC 4,50% 03 - 23.10.13	5.000.000	EUR	5.072.450	5.215.010	1,63
			5.072.450	5.215.010	1,63
Total - Bonos			311.227.086	314.681.345	98,71
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			311.227.086	314.681.345	98,71
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			311.227.086	314.681.345	98,71
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				321.140.447	100,74

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.199.959	1.134.444	15,95
			1.199.959	1.134.444	15,95
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 2,00% 10 - 22.01.16	1.000.000	GBP	1.011.780	1.050.130	14,77
United Kingdom Gilt 4,25% 09 - 07.09.39	1.000.000	GBP	1.196.100	1.232.060	17,33
United Kingdom Gilt 4,25% 10 - 07.12.40	1.000.000	GBP	1.028.530	1.231.300	17,32
United Kingdom Gilt 4,50% 09 - 07.09.34	1.500.000	GBP	1.846.035	1.909.650	26,85
United Kingdom Gilt 4,75% 05 - 07.03.20	1.000.000	GBP	1.145.460	1.245.400	17,51
			6.227.905	6.668.540	93,78
Total - Bonos			7.427.864	7.802.984	109,73
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			7.427.864	7.802.984	109,73
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			7.427.864	7.802.984	109,73
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				7.912.899	111,27

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Reino Unido					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 07 - 22.11.37	839.328	GBP	849.964	1.066.786	16,96
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 06 - 22.11.17	250.352	GBP	285.176	286.227	4,55
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 07 - 22.11.22	589.565	GBP	642.314	746.684	11,87
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 85 - 16.08.13	600.000	GBP	1.575.395	1.685.700	26,80
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 83 - 26.07.16	200.000	GBP	568.320	684.380	10,88
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50% 86 - 17.07.24	520.000	GBP	1.503.428	1.716.988	27,30
			5.424.597	6.186.765	98,36
Total - Bonos			5.424.597	6.186.765	98,36
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			5.424.597	6.186.765	98,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			5.424.597	6.186.765	98,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.225.631	98,98

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,15% 07 - 15.03.37	13.000.000	EUR	19.263.952	19.077.817	8,56
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	20.000.000	EUR	31.147.225	31.097.601	13,96
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	3.445.000	EUR	4.957.798	4.377.342	1,97
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	8.000.000	EUR	14.067.549	14.234.550	6,39
			69.436.524	68.787.310	30,88
Bélgica					
Belgium 4,50% 11 - 28.03.26	8.000.000	EUR	10.681.435	11.176.490	5,02
			10.681.435	11.176.490	5,02
Francia					
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	25.000.000	EUR	34.465.394	34.231.241	15,37
France OAT 4,25% 07 - 25.10.23	2.000.000	EUR	2.782.956	2.874.753	1,29
			37.248.350	37.105.994	16,66
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	20.000.000	EUR	25.882.822	26.311.255	11,81
Bundesrepublik Deutschland 6,00% 86 - 20.06.16	2.000.000	EUR	3.556.053	3.079.968	1,38
Bundesschatzanweisungen 0,75% 11 - 13.09.13	20.000.000	EUR	25.150.525	25.588.589	11,49
State of Berlin 4,25% 07 - 25.04.22	14.000.000	EUR	18.855.479	20.976.255	9,42
			73.444.879	75.956.067	34,10
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 04 - 31.07.14	5.500.000	EUR	7.371.891	6.980.306	3,14
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	2.000.000	EUR	2.628.625	2.456.500	1,10
			10.000.516	9.436.806	4,24
Países Bajos					
Netherlands 5,50% 98 - 15.01.28	3.000.000	EUR	5.231.653	5.255.017	2,36
			5.231.653	5.255.017	2,36
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	3.570.899	2.209.552	0,99
			3.570.899	2.209.552	0,99
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	3.500.000	USD	3.412.500	3.562.069	1,60
United States Treasury Notes 4,75% 07 - 15.02.37	2.900.000	USD	2.939.875	4.042.327	1,81
			6.352.375	7.604.396	3,41
Total - Bonos			215.966.631	217.531.632	97,66
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			215.966.631	217.531.632	97,66

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Alemania					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625% 93 - 01.02.23	5.000.000	USD	6.777.500	6.570.940	2,95
			6.777.500	6.570.940	2,95
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	4.000.000	EUR	5.695.631	5.070.515	2,28
			5.695.631	5.070.515	2,28
Total - Bonos			12.473.131	11.641.455	5,23
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			12.473.131	11.641.455	5,23
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			228.439.762	229.173.087	102,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				232.998.246	104,61

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II STERLING CASH ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,90% 05 - 15.07.20	3.000.000	EUR	2.542.164	2.732.619	6,16
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	400.000	EUR	378.463	396.539	0,90
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	250.000	EUR	222.167	202.531	0,46
			3.142.794	3.331.689	7,52
Bélgica					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	5.500.000	EUR	5.003.418	4.613.028	10,41
			5.003.418	4.613.028	10,41
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	2.500.000	EUR	2.256.910	2.297.955	5,18
			2.256.910	2.297.955	5,18
Francia					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	3.000.000	EUR	2.683.052	2.662.038	6,01
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	1.500.000	EUR	1.247.845	1.251.047	2,82
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	4.500.000	EUR	3.979.990	3.914.308	8,83
France OAT 4,25% 03 - 25.04.19	2.150.000	EUR	1.969.443	1.979.310	4,46
France OAT 4,25% 07 - 25.10.23	1.000.000	EUR	899.293	916.431	2,07
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	1.000.000	EUR	819.839	820.519	1,85
France OAT 4,75% 04 - 25.04.35	1.500.000	EUR	1.430.177	1.446.565	3,26
France OAT 5,00% 01 - 25.10.16	1.500.000	EUR	1.386.317	1.401.772	3,16
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	3.000.000	EUR	3.118.216	3.092.051	6,98
			17.534.172	17.484.041	39,44
Alemania					
Bundesobligation 2,25% 10 - 10.04.15	2.000.000	EUR	1.745.314	1.708.814	3,85
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 10 - 04.07.42	1.000.000	EUR	980.603	970.849	2,19
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.500.000	EUR	1.360.624	1.348.062	3,04
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	1.500.000	EUR	1.387.136	1.386.753	3,13
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	500.000	EUR	465.997	461.786	1,04
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	500.000	EUR	336.184	531.174	1,20
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	2.600.000	EUR	2.274.231	2.276.627	5,14
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.500.000	EUR	1.872.321	1.895.977	4,28
			10.422.410	10.580.042	23,87
Países Bajos					
Netherlands 3,25% 05 - 15.07.15	2.500.000	EUR	2.202.597	2.183.641	4,93
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	3.350.000	EUR	2.810.839	2.714.180	6,12
Netherlands 5,50% 98 - 15.01.28	2.000.000	EUR	2.219.868	2.233.635	5,04
			7.233.304	7.131.456	16,09
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 4,00% 06 - 07.09.16	600.000	GBP	680.760	683.310	1,54
			680.760	683.310	1,54

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II STERLING CASH ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 6,25% 93 - 15.08.23	600.000	USD	474.455	555.644	1,25
			474.455	555.644	1,25
Total - Bonos			46.748.223	46.677.165	105,30
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			46.748.223	46.677.165	105,30
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			46.748.223	46.677.165	105,30
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				47.813.610	107,86

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	508.500	558.252	0,36
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	16.000.000	EUR	19.877.760	19.603.704	12,65
			20.386.260	20.161.956	13,01
Bélgica					
Belgium 3,00% 12 - 28.09.19	15.000.000	EUR	15.217.500	15.249.055	9,84
			15.217.500	15.249.055	9,84
Finlandia					
Finland 3,125% 09 - 15.09.14	4.000.000	EUR	4.053.200	4.247.686	2,74
			4.053.200	4.247.686	2,74
Francia					
France BTAN 3,75% 08 - 12.01.13	15.000.000	EUR	15.284.250	15.277.500	9,86
France OAT 3,25% 11 - 25.10.21	20.000.000	EUR	20.668.600	21.069.846	13,60
France OAT 3,50% 10 - 25.04.26	7.500.000	EUR	7.257.825	7.779.517	5,02
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	526.715	548.347	0,35
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	2.000.000	EUR	2.157.600	2.061.600	1,33
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	10.000.000	EUR	11.046.600	10.789.564	6,96
			56.941.590	57.526.374	37,12
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.000.000	EUR	1.099.810	1.110.735	0,72
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	16.000.000	EUR	18.594.880	18.604.960	12,00
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	4.000.000	EUR	4.257.760	4.565.865	2,95
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	2.000.000	EUR	2.658.400	3.124.379	2,01
			26.610.850	27.405.939	17,68
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 10 - 15.04.15	4.000.000	EUR	4.073.640	3.872.673	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 09 - 15.12.13	3.000.000	EUR	3.036.570	3.016.232	1,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 07 - 15.10.12	2.000.000	EUR	2.030.140	2.008.800	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	512.855	481.700	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 02 - 01.02.13	2.000.000	EUR	2.135.900	2.020.200	1,30
			11.789.105	11.399.605	7,36
Japón					
Japan Government Five Year Bond 0,50% 11 - 20.03.16	850.000.000	JPY	7.023.747	8.506.858	5,49
Japan Government Ten Year Bond 1,30% 11 - 20.03.21	600.000.000	JPY	4.989.300	6.234.709	4,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,20% 11 - 20.03.41	105.000.000	JPY	875.703	1.107.685	0,71
Japan Government Twenty Year Bond 1,90% 11 - 20.03.31	300.000.000	JPY	2.834.132	3.100.766	2,00
Japan Government Two Year Bond 0,2000 11 - 15.05.13	1.000.000.000	JPY	9.099.236	9.883.850	6,38
			24.822.118	28.833.868	18,60

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* (continuación)

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	540.750	500.675	0,32
			540.750	500.675	0,32
Total - Bonos			160.361.373	165.325.158	106,67
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			160.361.373	165.325.158	106,67
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			160.361.373	165.325.158	106,67
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				167.663.820	108,18

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en SGD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Singapur					
Singapore 2,375% 10 - 01.04.17	1.715.000	SGD	1.733.008	1.872.437	12,38
Singapore 2,50% 09 - 01.06.19	1.860.000	SGD	1.842.330	2.042.838	13,50
Singapore 2,875% 08 - 01.07.15	2.744.000	SGD	2.940.196	2.960.502	19,57
Singapore 3,50% 07 - 01.03.27	1.715.000	SGD	1.766.450	2.002.777	13,24
Singapore 3,625% 04 - 01.07.14	2.000.000	SGD	2.223.000	2.138.200	14,13
Singapore 4,00% 03 - 01.09.18	3.500.000	SGD	3.893.750	4.193.000	27,71
			14.398.734	15.209.754	100,53
Total - Bonos			14.398.734	15.209.754	100,53
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			14.398.734	15.209.754	100,53
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			14.398.734	15.209.754	100,53
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				15.365.700	101,56

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Bélgica					
Belgium 4,25% 03 - 28.09.13	1.500.000	EUR	1.595.085	1.567.303	24,35
			1.595.085	1.567.303	24,35
Francia					
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	1.000.000	EUR	1.064.300	1.030.800	16,02
			1.064.300	1.030.800	16,02
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 10 - 04.07.42	1.000.000	EUR	1.152.420	1.199.896	18,64
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.091.810	1.174.258	18,25
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	500.000	EUR	721.685	787.117	12,23
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	500.000	EUR	499.160	502.050	7,80
			3.465.075	3.663.321	56,92
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	500.000	EUR	445.550	486.648	7,56
			445.550	486.648	7,56
Total - Bonos			6.570.010	6.748.072	104,85
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.570.010	6.748.072	104,85
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.570.010	6.748.072	104,85
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.878.138	106,87

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	500.000	EUR	565.110	612.616	9,99
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.076.700	1.001.250	16,33
			1.641.810	1.613.866	26,32
Francia					
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	1.500.000	EUR	1.596.450	1.546.200	25,22
			1.596.450	1.546.200	25,22
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	500.000	EUR	545.905	587.129	9,58
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	500.000	EUR	499.160	502.050	8,19
			1.045.065	1.089.179	17,77
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	1.000.000	EUR	1.041.420	921.744	15,03
			1.041.420	921.744	15,03
España					
AyT Cedulas Cajas IV Fondo de Titulizacion de Activos 4,00% 03 - 13.03.13	1.000.000	EUR	1.007.810	982.200	16,02
			1.007.810	982.200	16,02
Total - Bonos			6.332.555	6.153.189	100,36
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.332.555	6.153.189	100,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.332.555	6.153.189	100,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.263.738	102,17

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	1.500.000	EUR	1.532.550	1.674.755	22,69
			1.532.550	1.674.755	22,69
Francia					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	1.500.000	EUR	1.479.300	1.645.039	22,28
			1.479.300	1.645.039	22,28
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	1.550.000	EUR	1.677.968	1.647.259	22,31
			1.677.968	1.647.259	22,31
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	1.500.000	EUR	1.548.660	1.445.100	19,58
			1.548.660	1.445.100	19,58
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.500.000	EUR	1.627.200	1.502.025	20,35
			1.627.200	1.502.025	20,35
España					
Banco Español de Credito SA 2,75% 05 - 07.09.12	1.000.000	EUR	1.012.010	996.250	13,49
			1.012.010	996.250	13,49
Total - Bonos			8.877.688	8.910.428	120,70
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			8.877.688	8.910.428	120,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			8.877.688	8.910.428	120,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				9.123.035	123,58

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,90% 05 - 15.07.20	1.000.000	EUR	974.200	1.125.770	8,76
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	558.252	4,35
			1.485.050	1.684.022	13,11
Bélgica					
Belgium 8,00% 92 - 24.12.12	2.000.000	EUR	2.234.480	2.073.220	16,14
			2.234.480	2.073.220	16,14
Francia					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	548.347	4,27
France OAT 5,50% 98 - 25.04.29	500.000	EUR	609.620	636.924	4,96
France OAT 5,75% 01 - 25.10.32	1.200.000	EUR	1.435.860	1.600.710	12,46
			2.538.580	2.785.981	21,69
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	2.000.000	EUR	2.083.730	2.180.078	16,97
			2.083.730	2.180.078	16,97
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	1.000.000	EUR	967.410	987.908	7,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.047.370	1.008.152	7,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	481.700	3,75
			2.531.000	2.477.760	19,29
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	500.675	3,90
			542.400	500.675	3,90
España					
Banco Español de Credito SA 2,75% 05 - 07.09.12	1.000.000	EUR	994.390	996.250	7,75
			994.390	996.250	7,75
Total - Bonos			12.409.630	12.697.986	98,85
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			12.409.630	12.697.986	98,85
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			12.409.630	12.697.986	98,85
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				13.029.527	101,43

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	558.252	3,46
			510.850	558.252	3,46
Francia					
France OAT 3,50% 10 - 25.04.26	4.000.000	EUR	4.054.360	4.149.076	25,71
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	548.347	3,40
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	2.300.000	EUR	2.605.279	2.605.883	16,15
France OAT 4,75% 02 - 25.10.12	2.200.000	EUR	2.283.270	2.231.020	13,82
			9.436.009	9.534.326	59,08
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	500.000	EUR	545.905	587.129	3,64
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	2.800.000	EUR	3.049.452	2.800.420	17,35
			3.595.357	3.387.549	20,99
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 07 - 15.10.12	2.000.000	EUR	2.125.020	2.008.800	12,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	481.700	2,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 11 - 01.03.22	4.000.000	EUR	3.412.840	3.822.264	23,68
			6.054.080	6.312.764	39,11
Países Bajos					
Netherlands 5 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	500.675	3,10
			542.400	500.675	3,10
Total - Bonos			20.138.696	20.293.566	125,74
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			20.138.696	20.293.566	125,74
Otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario					
Bonos					
Supranacional					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	1.000.000	EUR	974.100	998.880	6,19
			974.100	998.880	6,19
Total - Bonos			974.100	998.880	6,19
Total de otros valores negociables e instrumentos del mercado monetario			974.100	998.880	6,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			21.112.796	21.292.446	131,93
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				21.742.628	134,72

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,00% 06 - 15.09.16	500.000	EUR	510.850	558.252	5,70
			510.850	558.252	5,70
Francia					
France OAT 3,75% 05 - 25.04.21	500.000	EUR	493.100	548.347	5,60
France OAT 4,25% 03 - 25.04.19	2.000.000	EUR	2.152.820	2.275.607	23,24
			2.645.920	2.823.954	28,84
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	2.000.000	EUR	2.168.480	2.282.932	23,31
			2.168.480	2.282.932	23,31
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	800.000	EUR	773.928	790.326	8,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	2.000.000	EUR	1.917.580	1.966.325	20,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	1.000.000	EUR	1.075.150	1.008.152	10,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	500.000	EUR	516.220	481.700	4,92
			4.282.878	4.246.503	43,36
Países Bajos					
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	500.000	EUR	542.400	500.675	5,11
			542.400	500.675	5,11
Total - Bonos			10.150.528	10.412.316	106,32
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			10.150.528	10.412.316	106,32
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			10.150.528	10.412.316	106,32
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				10.609.984	108,34

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en SGD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Singapur					
Singapore 1,375% 09 - 01.10.14	1.000.000	SGD	992.407	1.027.200	13,54
Singapore 1,625% 08 - 01.04.13	2.000.000	SGD	2.059.000	2.020.600	26,63
Singapore 2,25% 03 - 01.07.13	1.000.000	SGD	1.036.800	1.020.690	13,45
Singapore 2,875% 08 - 01.07.15	1.700.000	SGD	1.854.892	1.834.130	24,17
Singapore 3,625% 04 - 01.07.14	2.000.000	SGD	2.208.472	2.138.200	28,18
Singapore 4,00% 03 - 01.09.18	1.500.000	SGD	1.763.250	1.797.000	23,68
			9.914.821	9.837.820	129,65
Total - Bonos			9.914.821	9.837.820	129,65
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			9.914.821	9.837.820	129,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			9.914.821	9.837.820	129,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				9.941.148	131,01

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en CHF)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	100.000	EUR	146.625	147.169	26,34
			146.625	147.169	26,34
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	100.000	EUR	167.095	120.133	21,50
Bundesschatzanweisungen 1,75% 11 - 14.06.13	100.000	EUR	116.929	122.042	21,84
			284.024	242.175	43,34
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	100.000	EUR	115.344	116.908	20,92
			115.344	116.908	20,92
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	100.000	EUR	165.088	116.820	20,91
			165.088	116.820	20,91
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 7,125% 93 - 15.02.23	100.000	USD	158.366	144.726	25,90
			158.366	144.726	25,90
Total - Bonos			869.447	767.798	137,41
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			869.447	767.798	137,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			869.447	767.798	137,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				780.429	139,67

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 1,00% 05 - 25.07.17	785.729	EUR	780.422	816.687	3,00
France OAT 1,10% 10 - 25.07.22	3.206.940	EUR	3.060.262	3.219.768	11,85
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	609.185	EUR	766.299	784.143	2,88
France OAT 3,40% 99 - 25.07.29	496.196	EUR	597.435	643.903	2,37
French Treasury Note BTAN 0,45% 11 - 25.07.16	4.679.415	EUR	4.654.309	4.777.683	17,58
			9.858.727	10.242.184	37,68
Alemania					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 07 - 15.04.13	3.042.684	EUR	3.192.191	3.071.590	11,30
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.111.020	1.174.258	4,32
Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 0,75% 11 - 15.04.18	2.094.600	EUR	2.086.942	2.217.553	8,16
			6.390.153	6.463.401	23,78
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85% 07 - 15.09.12	1.012.563	EUR	1.035.540	1.003.205	3,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 11 - 15.09.16	5.802.280	EUR	5.875.136	5.267.600	19,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 06 - 15.09.17	801.717	EUR	830.966	699.322	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 04 - 15.09.14	3.608.010	EUR	3.728.823	3.504.821	12,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60% 07 - 15.09.23	2.250.140	EUR	2.155.143	1.753.651	6,45
			13.625.608	12.228.599	44,99
Estados Unidos					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 07 - 15.01.27	1.140.890	USD	977.556	1.206.360	4,44
			977.556	1.206.360	4,44
Total - Bonos			30.852.044	30.140.544	110,89
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			30.852.044	30.140.544	110,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			30.852.044	30.140.544	110,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				30.367.536	111,72

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	300.000	EUR	359.988	340.333	5,50
			359.988	340.333	5,50
Finlandia					
Finland 3,375% 10 - 15.04.20	500.000	EUR	473.142	451.399	7,29
			473.142	451.399	7,29
Francia					
France OAT 3,50% 05 - 25.04.15	1.000.000	EUR	942.740	871.494	14,08
			942.740	871.494	14,08
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.000.000	EUR	947.425	898.708	14,53
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 07 - 04.07.17	500.000	EUR	498.692	476.065	7,69
			1.446.117	1.374.773	22,22
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	500.000	EUR	481.349	407.853	6,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	500.000	EUR	428.233	372.897	6,03
			909.582	780.750	12,62
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 4,00% 06 - 07.09.16	1.500.000	GBP	1.576.770	1.708.275	27,61
United Kingdom Gilt 4,25% 10 - 07.12.40	200.000	GBP	242.660	246.260	3,98
			1.819.430	1.954.535	31,59
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	500.000	USD	303.537	324.440	5,24
			303.537	324.440	5,24
Total - Bonos			6.254.536	6.097.724	98,54
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.254.536	6.097.724	98,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.254.536	6.097.724	98,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.188.274	100,01

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 1,00% 11 - 15.01.14	5.000.000	USD	5.076.563	5.052.540	10,63
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	400.000	USD	394.938	407.094	0,86
United States Treasury Notes 1,875% 10 - 30.06.15	12.500.000	USD	13.061.722	13.033.200	27,42
United States Treasury Notes 2,375% 09 - 30.09.14	5.000.000	USD	5.282.812	5.228.125	11,00
United States Treasury Notes 2,50% 10 - 30.06.17	5.000.000	USD	5.348.437	5.428.125	11,42
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	3.500.000	USD	3.824.296	3.846.993	8,09
United States Treasury Notes 3,875% 07 - 31.10.12	5.000.000	USD	5.099.219	5.061.135	10,65
United States Treasury Notes 4,50% 06 - 15.02.16	5.000.000	USD	5.781.250	5.711.330	12,01
United States Treasury Notes 4,50% 08 - 15.05.38	2.700.000	USD	2.670.891	3.652.171	7,68
United States Treasury Notes 4,75% 07 - 15.02.37	4.500.000	USD	6.030.000	6.272.577	13,19
United States Treasury Notes 6,25% 93 - 15.08.23	2.300.000	USD	2.793.321	3.340.750	7,03
United States Treasury Notes 7,125% 93 - 15.02.23	2.900.000	USD	4.334.750	4.434.280	9,33
United States Treasury Notes 9,25% 86 - 15.02.16	5.500.000	USD	7.245.392	7.211.875	15,17
			66.943.591	68.680.195	144,48
Total - Bonos			66.943.591	68.680.195	144,48
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			66.943.591	68.680.195	144,48
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			66.943.591	68.680.195	144,48
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				69.465.193	146,13

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.199.959	1.134.444	12,29
			1.199.959	1.134.444	12,29
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 2,00% 10 - 22.01.16	1.500.000	GBP	1.558.650	1.575.195	17,06
United Kingdom Gilt 4,00% 06 - 07.09.16	1.900.000	GBP	2.103.976	2.163.815	23,43
United Kingdom Gilt 4,25% 09 - 07.09.39	1.200.000	GBP	1.435.320	1.478.472	16,01
United Kingdom Gilt 4,25% 10 - 07.12.40	300.000	GBP	361.284	369.390	4,00
United Kingdom Gilt 4,50% 09 - 07.09.34	1.200.000	GBP	1.476.828	1.527.720	16,55
United Kingdom Gilt 4,75% 05 - 07.03.20	1.000.000	GBP	1.209.810	1.245.400	13,49
			8.145.868	8.359.992	90,54
Total - Bonos			9.345.827	9.494.436	102,83
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			9.345.827	9.494.436	102,83
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			9.345.827	9.494.436	102,83
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				9.629.204	104,29

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 3,15% 02 - 25.07.32	1.218.370	EUR	2.029.216	1.990.233	15,97
			2.029.216	1.990.233	15,97
Estados Unidos					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 08 - 15.07.18	2.133.900	USD	2.320.774	2.436.148	19,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 10 - 15.01.20	1.595.940	USD	1.602.517	1.855.529	14,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 03 - 15.07.13	1.252.700	USD	1.329.575	1.282.843	10,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 05 - 15.07.15	1.182.850	USD	1.259.984	1.286.349	10,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 09 - 15.07.19	538.775	USD	561.387	644.384	5,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00% 04 - 15.01.14	1.245.180	USD	1.306.013	1.292.847	10,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 04 - 15.01.25	610.290	USD	646.475	803.723	6,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625% 07 - 15.07.17	1.110.100	USD	1.296.776	1.318.590	10,58
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 98 - 15.04.28	711.255	USD	874.919	1.097.277	8,80
			11.198.420	12.017.690	96,41
Total - Bonos			13.227.636	14.007.923	112,38
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			13.227.636	14.007.923	112,38
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			13.227.636	14.007.923	112,38
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				14.139.889	113,44

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,50% 05 - 15.07.15	500.000	EUR	729.406	686.299	8,12
Austria 4,65% 03 - 15.01.18	500.000	EUR	798.928	735.334	8,71
			1.528.334	1.421.633	16,83
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	800.000	EUR	1.178.054	1.180.531	13,98
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	500.000	EUR	702.693	634.620	7,51
			1.880.747	1.815.151	21,49
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	700.000	EUR	954.042	895.577	10,60
			954.042	895.577	10,60
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	1.000.000	USD	1.055.469	1.099.141	13,01
United States Treasury Notes 3,625% 11 - 15.02.21	1.000.000	USD	1.141.406	1.180.625	13,98
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	1.500.000	USD	1.920.937	2.164.688	25,63
			4.117.812	4.444.454	52,62
Total - Bonos			8.480.935	8.576.815	101,54
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			8.480.935	8.576.815	101,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			8.480.935	8.576.815	101,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				8.720.662	103,24

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 1,50% 08 - 31.12.13	600.000	USD	592.406	610.640	4,10
United States Treasury Notes 1,875% 10 - 30.06.15	1.000.000	USD	1.045.313	1.042.656	7,01
United States Treasury Notes 2,375% 09 - 30.09.14	1.000.000	USD	1.056.563	1.045.625	7,02
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	3.500.000	USD	3.335.937	3.846.994	25,84
United States Treasury Notes 3,625% 11 - 15.02.21	3.000.000	USD	3.103.594	3.541.875	23,79
United States Treasury Notes 3,875% 07 - 31.10.12	1.000.000	USD	1.037.969	1.012.227	6,80
United States Treasury Notes 5,25% 98 - 15.11.28	3.000.000	USD	3.473.437	4.225.781	28,39
			13.645.219	15.325.798	102,95
Total - Bonos			13.645.219	15.325.798	102,95
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			13.645.219	15.325.798	102,95
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			13.645.219	15.325.798	102,95
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				15.425.036	103,61

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 5,00% 02 - 15.07.12	2.150.000	EUR	2.346.510	2.152.687	2,01
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	18.000.000	EUR	25.642.290	25.237.568	23,58
			27.988.800	27.390.255	25,59
Bélgica					
Belgium 3,00% 12 - 28.09.19	20.000.000	EUR	20.290.000	20.332.074	19,00
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	12.000.000	EUR	12.177.840	12.897.110	12,05
			32.467.840	33.229.184	31,05
Francia					
French Treasury Note BTAN 2,00% 10 - 12.07.15	5.000.000	EUR	5.141.450	5.176.371	4,84
			5.141.450	5.176.371	4,84
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 10 - 04.07.42	2.000.000	EUR	2.304.840	2.399.792	2,24
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 06 - 04.01.17	1.000.000	EUR	1.120.160	1.142.615	1,07
Bundesschatzanweisungen 0,75% 11 - 13.09.13	20.000.000	EUR	20.167.200	20.163.578	18,84
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	2.000.000	EUR	2.019.120	2.008.200	1,88
			25.611.320	25.714.185	24,03
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	1.705.000	EUR	1.665.959	1.659.470	1,55
			1.665.959	1.659.470	1,55
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	1.000.000	EUR	938.140	983.163	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.08.13	12.000.000	EUR	12.381.360	12.101.239	11,31
			13.319.500	13.084.402	12,23
Total - Bonos			106.194.869	106.253.867	99,29
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			106.194.869	106.253.867	99,29
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			106.194.869	106.253.867	99,29
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				108.487.758	101,38

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 0,75% 12 - 24.02.17	30.000.000	EUR	30.332.100	30.215.913	14,57
Bundesrepublik Deutschland 2,25% 10 - 04.09.20	25.000.000	EUR	26.854.500	26.857.920	12,95
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	35.000.000	EUR	40.745.300	40.698.350	19,63
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 08 - 11.10.13	20.000.000	EUR	21.151.400	20.983.270	10,12
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	15.200.000	EUR	16.541.806	16.449.559	7,93
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	34.000.000	EUR	52.247.180	50.796.874	24,50
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.20	2.000.000	EUR	1.660.043	1.807.220	0,87
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon — 12 - 13.06.14	25.000.000	EUR	24.936.198	24.935.242	12,03
Bundesschatzanweisungen 0,75% 11 - 13.09.13	33.000.000	EUR	33.271.590	33.269.904	16,04
			247.740.117	246.014.252	118,64
Total - Bonos			247.740.117	246.014.252	118,64
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			247.740.117	246.014.252	118,64
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			247.740.117	246.014.252	118,64
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				250.830.320	120,96

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Alemania					
Bundesobligation 1,25% 11 - 14.10.16	25.000.000	EUR	25.853.250	25.791.672	11,14
Bundesobligation 2,75% 11 - 08.04.16	25.000.000	EUR	27.208.250	27.204.742	11,75
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	25.000.000	EUR	27.227.500	27.250.980	11,77
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	48.700.000	EUR	50.996.965	50.484.933	21,81
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	1.900.000	EUR	2.166.177	2.168.786	0,94
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	34.000.000	EUR	36.897.266	36.795.065	15,89
Bundesrepublik Deutschland 6,00% 86 - 20.06.16	5.000.000	EUR	5.846.950	6.067.469	2,62
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon — 12 - 13.06.14	50.000.000	EUR	49.872.396	49.870.485	21,54
			226.068.754	225.634.132	97,46
Total - Bonos			226.068.754	225.634.132	97,46
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			226.068.754	225.634.132	97,46
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			226.068.754	225.634.132	97,46
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				230.161.881	99,41

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Singapur					
Singapore 1,375% 09 - 01.10.14	2.800.000	SGD	2.336.510	2.257.937	19,10
Singapore 1,625% 08 - 01.04.13	1.800.000	SGD	1.477.958	1.427.649	12,08
Singapore 2,25% 03 - 01.07.13	2.450.000	SGD	1.956.742	1.963.174	16,60
Singapore 2,50% 07 - 01.10.12	3.000.000	SGD	2.498.795	2.367.876	20,03
Singapore 2,875% 08 - 01.07.15	455.000	SGD	391.673	385.382	3,26
Singapore 3,50% 02 - 01.07.12	2.500.000	SGD	2.078.219	1.962.631	16,60
Singapore 3,625% 04 - 01.07.14	4.000.000	SGD	3.537.492	3.357.199	28,40
			14.277.389	13.721.848	116,07
Total - Bonos			14.277.389	13.721.848	116,07
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			14.277.389	13.721.848	116,07
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			14.277.389	13.721.848	116,07
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				13.846.109	117,12

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	1.500.000	EUR	1.612.500	1.658.806	19,92
			1.612.500	1.658.806	19,92
Finlandia					
Finland 4,25% 04 - 04.07.15	1.000.000	EUR	1.067.400	1.110.165	13,33
			1.067.400	1.110.165	13,33
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.04.14	1.000.000	EUR	1.069.840	1.064.888	12,79
			1.069.840	1.064.888	12,79
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 2,50% 10 - 04.01.21	500.000	EUR	466.965	546.953	6,57
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	500.000	EUR	529.470	656.492	7,88
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	1.000.000	EUR	1.291.940	1.339.454	16,09
			2.288.375	2.542.899	30,54
Irlanda					
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	1.000.000	EUR	992.600	973.296	11,69
			992.600	973.296	11,69
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	2.000.000	EUR	2.005.280	1.966.325	23,61
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	2.000.000	EUR	1.960.147	1.935.700	23,25
			3.965.427	3.902.025	46,86
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	1.500.000	USD	1.285.563	1.705.754	20,48
			1.285.563	1.705.754	20,48
Total - Bonos			12.281.705	12.957.833	155,61
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			12.281.705	12.957.833	155,61
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			12.281.705	12.957.833	155,61
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				13.129.119	157,67

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	8.000.000	EUR	8.488.500	8.846.967	15,75
			8.488.500	8.846.967	15,75
Finlandia					
Finland 4,25% 04 - 04.07.15	1.000.000	EUR	1.067.400	1.110.165	1,98
			1.067.400	1.110.165	1,98
Francia					
France OAT 4,00% 03 - 25.04.13	5.000.000	EUR	5.209.000	5.154.000	9,18
French Treasury Note BTAN 2,00% 10 - 12.07.15	7.000.000	EUR	7.198.030	7.246.920	12,90
			12.407.030	12.400.920	22,08
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 2,50% 10 - 04.01.21	500.000	EUR	466.965	546.953	0,98
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	2.000.000	EUR	2.313.860	2.348.568	4,18
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 02 - 04.07.12	500.000	EUR	518.465	500.075	0,89
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	5.000.000	EUR	7.555.680	7.810.948	13,91
			10.854.970	11.206.544	19,96
Irlanda					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% 05 - 18.01.16	4.000.000	EUR	4.224.000	4.273.650	7,61
Ireland 4,60% 99 - 18.04.16	1.000.000	EUR	992.600	973.296	1,73
			5.216.600	5.246.946	9,34
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	4.000.000	EUR	3.735.000	3.942.798	7,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 11 - 01.03.22	3.000.000	EUR	2.773.710	2.866.698	5,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 98 - 01.11.29	3.000.000	EUR	2.794.860	2.734.449	4,87
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	3.000.000	EUR	2.912.896	2.903.550	5,17
			12.216.466	12.447.495	22,17
Países Bajos					
Netherlands 2,75% 09 - 15.01.15	3.000.000	EUR	3.153.930	3.173.631	5,65
Netherlands 3,75% 04 - 15.07.14	2.000.000	EUR	2.152.500	2.139.119	3,81
			5.306.430	5.312.750	9,46
España					
Spain 3,00% 10 - 30.04.15	4.000.000	EUR	3.768.080	3.803.922	6,77
Spain 4,10% 08 - 30.07.18	4.000.000	EUR	3.932.600	3.631.626	6,47
Spain 4,60% 09 - 30.07.19	8.000.000	EUR	7.129.120	7.346.174	13,08
Spain 4,80% 08 - 31.01.24	5.000.000	EUR	4.718.610	4.263.333	7,59
			19.548.410	19.045.055	33,91

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF* (continuación)

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos (continuación)					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 5,00% 07 - 15.05.37	2.000.000	USD	1.714.084	2.274.339	4,05
			1.714.084	2.274.339	4,05
Total - Bonos			76.819.890	77.891.181	138,70
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			76.819.890	77.891.181	138,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			76.819.890	77.891.181	138,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				79.444.534	141,47

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	12.000.000	EUR	17.064.360	16.825.045	23,91
			17.064.360	16.825.045	23,91
Francia					
France OAT 4,00% 06 - 25.10.38	3.000.000	EUR	3.049.200	3.225.193	4,59
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	4.000.000	EUR	4.121.800	4.313.705	6,13
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	3.000.000	EUR	3.289.665	3.398.978	4,83
French Treasury Note BTAN 1,75% 12 - 25.02.17	6.000.000	EUR	6.104.400	6.087.694	8,65
			16.565.065	17.025.570	24,20
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 10 - 04.07.42	3.000.000	EUR	3.250.740	3.599.688	5,12
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 08 - 11.10.13	1.000.000	EUR	1.068.870	1.049.164	1,49
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 98 - 04.07.28	5.000.000	EUR	7.021.350	6.697.270	9,52
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	4.000.000	EUR	5.909.000	5.976.103	8,49
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.16	7.800.000	EUR	7.633.499	7.679.412	10,91
			24.883.459	25.001.637	35,53
Países Bajos					
Netherlands 2,75% 09 - 15.01.15	2.000.000	EUR	2.091.900	2.115.754	3,01
Netherlands 4,00% 08 - 15.07.18	5.000.000	EUR	5.701.700	5.715.293	8,12
Netherlands 5,00% 02 - 15.07.12	1.000.000	EUR	1.065.500	1.001.350	1,42
			8.859.100	8.832.397	12,55
Total - Bonos			67.371.984	67.684.649	96,19
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			67.371.984	67.684.649	96,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			67.371.984	67.684.649	96,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				69.456.054	98,71

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Bélgica					
Belgium 3,75% 05 - 28.09.15	1.500.000	EUR	1.569.650	1.612.139	2,99
			1.569.650	1.612.139	2,99
Irlanda					
Ireland 5,90% 09 - 18.10.19	500.000	EUR	428.450	485.970	0,90
			428.450	485.970	0,90
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	5.000.000	EUR	4.851.850	4.915.813	9,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 11 - 15.04.16	5.000.000	EUR	4.960.650	4.855.370	9,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 10 - 01.03.21	2.000.000	EUR	1.789.840	1.774.830	3,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 08 - 15.04.13	5.000.000	EUR	5.049.220	5.042.500	9,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 04 - 01.08.14	3.500.000	EUR	3.600.336	3.528.532	6,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.02.19	12.000.000	EUR	11.106.360	11.311.135	21,02
			31.358.256	31.428.180	58,40
España					
Spain 4,40% 04 - 31.01.15	3.000.000	EUR	2.916.745	2.979.348	5,54
Spain 4,85% 10 - 31.10.20	15.000.000	EUR	13.476.750	13.671.294	25,40
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	1.945.360	1.741.107	3,24
			18.338.855	18.391.749	34,18
Total - Bonos			51.695.211	51.918.038	96,47
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			51.695.211	51.918.038	96,47
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			51.695.211	51.918.038	96,47
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				53.087.103	98,65

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en AUD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Singapur					
Singapore 1,375% 09 - 01.10.14	3.350.000	SGD	2.703.189	2.656.616	23,72
Singapore 1,625% 08 - 01.04.13	3.115.000	SGD	2.438.500	2.429.615	21,70
Singapore 2,25% 03 - 01.07.13	1.255.000	SGD	995.575	988.932	8,83
Singapore 2,50% 07 - 01.10.12	1.700.000	SGD	1.382.000	1.319.523	11,78
Singapore 2,875% 08 - 01.07.15	2.000.000	SGD	1.617.316	1.665.866	14,88
Singapore 3,50% 02 - 01.07.12	1.700.000	SGD	1.379.273	1.312.435	11,72
Singapore 3,625% 04 - 01.07.14	3.000.000	SGD	2.589.444	2.476.102	22,11
			13.105.297	12.849.089	114,74
Total - Bonos			13.105.297	12.849.089	114,74
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			13.105.297	12.849.089	114,74
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			13.105.297	12.849.089	114,74
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				12.973.846	115,86

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en AUD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Australia					
Australia 4,75% 10 - 15.06.16	4.000.000	AUD	4.220.280	4.339.120	17,94
Australia 5,25% 06 - 15.03.19	2.500.000	AUD	2.483.275	2.876.150	11,89
Australia 5,50% 10 - 21.01.18	2.400.000	AUD	2.490.552	2.749.704	11,37
Australia 6,00% 04 - 15.02.17	2.500.000	AUD	2.603.475	2.874.150	11,89
Australia 6,25% 08 - 15.06.14	3.500.000	AUD	3.675.210	3.748.220	15,50
Australia 6,25% 02 - 15.04.15	2.500.000	AUD	2.628.700	2.755.100	11,39
Australia 6,50% 00 - 15.05.13	2.500.000	AUD	2.618.625	2.575.900	10,65
New South Wales Treasury Corp. 6,00% 10 - 01.04.16	1.450.000	AUD	1.492.746	1.578.862	6,53
Queensland Treasury Corp. 6,00% 02 - 14.08.13	2.500.000	AUD	2.561.450	2.578.450	10,66
			24.774.313	26.075.656	107,82
Total – Bonos			24.774.313	26.075.656	107,82
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			24.774.313	26.075.656	107,82
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			24.774.313	26.075.656	107,82
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				26.379.373	109,08

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	200.000	EUR	207.140	221.174	4,42
			207.140	221.174	4,42
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	200.000	EUR	213.960	215.798	4,31
			213.960	215.798	4,31
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.250.000	EUR	1.370.138	1.388.420	27,73
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 06 - 04.07.16	200.000	EUR	230.010	228.293	4,56
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 05 - 04.01.37	1.000.000	EUR	1.164.060	1.312.983	26,23
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	1.000.000	EUR	1.094.670	1.082.208	21,62
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	400.000	EUR	403.824	401.640	8,02
			4.262.702	4.413.544	88,16
Total - Bonos			4.683.802	4.850.516	96,89
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.683.802	4.850.516	96,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.683.802	4.850.516	96,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.950.652	98,89

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	200.000	EUR	207.140	221.174	0,37
Austria 4,85% 09 - 15.03.26	5.000.000	EUR	6.410.700	6.126.158	10,31
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	10.000.000	EUR	14.404.020	14.020.871	23,60
			21.021.860	20.368.203	34,28
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	1.200.000	EUR	1.313.316	1.363.248	2,29
			1.313.316	1.363.248	2,29
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	1.300.000	EUR	1.369.901	1.402.688	2,36
France OAT 4,00% 05 - 25.04.55	5.000.000	EUR	5.963.750	5.392.131	9,07
France OAT 4,00% 10 - 25.04.60	5.000.000	EUR	6.000.650	5.394.782	9,08
France OAT 4,25% 07 - 25.10.17	10.000.000	EUR	11.373.200	11.329.927	19,07
French Treasury Note BTAN 1,75% 12 - 25.02.17	7.000.000	EUR	7.121.800	7.102.310	11,95
			31.829.301	30.621.838	51,53
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.200.000	EUR	1.391.688	1.409.110	2,37
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	200.000	EUR	216.324	212.549	0,36
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	300.000	EUR	302.868	301.230	0,51
			1.910.880	1.922.889	3,24
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	400.000	EUR	415.116	405.686	0,68
			415.116	405.686	0,68
España					
Spain 3,30% 09 - 31.10.14	4.000.000	EUR	3.844.000	3.887.540	6,54
			3.844.000	3.887.540	6,54
Total - Bonos			60.334.473	58.569.404	98,56
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			60.334.473	58.569.404	98,56
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			60.334.473	58.569.404	98,56
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				59.843.867	100,71

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	200.000	EUR	207.140	221.174	2,72
			207.140	221.174	2,72
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	1.100.000	EUR	1.203.873	1.249.644	15,35
			1.203.873	1.249.644	15,35
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	1.500.000	EUR	1.580.655	1.618.486	19,88
			1.580.655	1.618.486	19,88
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.159.740	1.174.258	14,42
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	200.000	EUR	216.324	212.550	2,61
Bundesrepublik Deutschland 6,25% 00 - 04.01.30	1.000.000	EUR	1.528.260	1.574.234	19,33
			2.904.324	2.961.042	36,36
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	300.000	EUR	259.155	276.523	3,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 00 - 01.05.31	500.000	EUR	497.085	486.281	5,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	600.000	EUR	622.674	608.528	7,47
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	700.000	EUR	686.051	677.495	8,32
			2.064.965	2.048.827	25,16
Total - Bonos			7.960.957	8.099.173	99,47
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			7.960.957	8.099.173	99,47
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			7.960.957	8.099.173	99,47
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				8.247.007	101,29

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	200.000	EUR	207.140	221.174	5,20
			207.140	221.174	5,20
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	1.000.000	EUR	1.094.430	1.136.040	26,70
			1.094.430	1.136.040	26,70
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	1.000.000	EUR	1.053.770	1.078.991	25,35
			1.053.770	1.078.991	25,35
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.159.740	1.174.258	27,60
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	200.000	EUR	216.324	212.550	4,99
Bundesschatzanweisungen 1,00% 10 - 14.12.12	300.000	EUR	302.868	301.230	7,08
			1.678.932	1.688.038	39,67
Total - Bonos			4.034.272	4.124.243	96,92
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.034.272	4.124.243	96,92
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.034.272	4.124.243	96,92
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.209.069	98,91

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	200.000	EUR	207.140	221.174	7,81
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	300.000	EUR	420.510	420.626	14,85
			627.650	641.800	22,66
Finlandia					
Finland 3,875% 06 - 15.09.17	650.000	EUR	711.380	738.426	26,07
			711.380	738.426	26,07
Francia					
France OAT 4,00% 04 - 25.10.14	850.000	EUR	895.704	917.142	32,38
			895.704	917.142	32,38
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	500.000	EUR	579.870	587.129	20,73
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 03 - 04.01.14	200.000	EUR	216.324	212.550	7,50
			796.194	799.679	28,23
Total - Bonos			3.030.928	3.097.047	109,34
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			3.030.928	3.097.047	109,34
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			3.030.928	3.097.047	109,34
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				3.173.640	112,05

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 3,65% 11 - 20.04.22	2.000.000	EUR	1.812.359	1.789.544	32,02
			1.812.359	1.789.544	32,02
Francia					
France OAT 3,00% 12 - 25.04.22	1.000.000	EUR	836.376	829.873	14,85
France OAT 4,00% 04 - 25.04.14	1.000.000	EUR	860.709	861.612	15,42
			1.697.085	1.691.485	30,27
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 08 - 15.04.13	1.000.000	EUR	809.452	815.988	14,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	1.000.000	EUR	761.633	779.498	13,95
			1.571.085	1.595.486	28,55
España					
Spain 5,50% 11 - 30.04.21	1.000.000	EUR	739.793	764.850	13,68
			739.793	764.850	13,68
Total - Bonos			5.820.322	5.841.365	104,52
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			5.820.322	5.841.365	104,52
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			5.820.322	5.841.365	104,52
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				5.893.311	105,45

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Italia					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT Zero Coupon — 12 - 14.03.13	2.000.000	EUR	1.979.505	1.958.458	15,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 10 - 01.06.13	2.000.000	EUR	1.999.900	1.975.815	15,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	1.000.000	EUR	967.300	985.700	7,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 05 - 01.08.15	2.000.000	EUR	2.026.060	1.966.325	15,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 11 - 01.09.21	1.000.000	EUR	889.700	943.200	7,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	1.000.000	EUR	975.790	1.008.045	7,75
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon — 11 - 30.04.13	3.800.000	EUR	3.754.869	3.677.830	28,29
			12.593.124	12.515.373	96,25
Total - Bonos			12.593.124	12.515.373	96,25
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			12.593.124	12.515.373	96,25
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			12.593.124	12.515.373	96,25
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				12.591.020	96,83

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	1.500.000	EUR	1.450.950	1.478.549	6,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 09 - 01.06.14	4.000.000	EUR	4.065.860	3.982.174	17,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.08.13	4.000.000	EUR	4.127.120	4.033.747	17,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 09 - 01.09.19	3.000.000	EUR	2.892.600	2.804.737	12,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 08 - 01.08.18	2.000.000	EUR	1.981.420	1.926.800	8,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 11 - 01.09.21	1.500.000	EUR	1.334.550	1.414.800	6,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.03.25	2.000.000	EUR	1.891.700	1.827.609	7,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	2.000.000	EUR	1.736.240	1.680.847	7,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	1.500.000	EUR	1.463.685	1.512.068	6,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	2.000.000	EUR	2.118.840	2.028.428	8,71
			23.062.965	22.689.759	97,42
Total - Bonos			23.062.965	22.689.759	97,42
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			23.062.965	22.689.759	97,42
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			23.062.965	22.689.759	97,42
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				23.001.098	98,76

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 10 - 01.11.13	1.500.000	EUR	1.450.950	1.478.549	7,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 09 - 01.06.14	5.500.000	EUR	5.591.595	5.475.489	27,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 03 - 01.08.13	4.000.000	EUR	4.127.120	4.033.747	20,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 11 - 01.09.21	1.500.000	EUR	1.334.550	1.414.800	7,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 08 - 01.08.23	300.000	EUR	259.155	276.523	1,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.03.25	2.000.000	EUR	1.891.700	1.827.609	9,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 02 - 01.08.17	1.500.000	EUR	1.463.685	1.512.068	7,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 97 - 01.11.27	3.000.000	EUR	3.178.260	3.042.642	15,36
			19.297.015	19.061.427	96,26
Total - Bonos			19.297.015	19.061.427	96,26
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			19.297.015	19.061.427	96,26
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			19.297.015	19.061.427	96,26
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				19.280.998	97,37

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Alemania					
Bundesobligation 2,25% 10 - 10.04.15	1.000.000	EUR	1.058.600	1.055.983	19,14
Bundesobligation 4,00% 08 - 11.10.13	1.000.000	EUR	1.066.820	1.049.163	19,01
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	1.000.000	EUR	1.116.900	1.110.735	20,13
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	1.000.000	EUR	1.053.220	1.036.652	18,79
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	900.000	EUR	1.062.864	1.056.856	19,15
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04 - 04.07.14	1.000.000	EUR	1.089.050	1.082.208	19,61
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 08 - 04.07.18	900.000	EUR	1.083.429	1.077.986	19,53
			7.530.883	7.469.583	135,36
Total - Bonos			7.530.883	7.469.583	135,36
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			7.530.883	7.469.583	135,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			7.530.883	7.469.583	135,36
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				7.654.395	138,71

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Alemania					
Bundesobligation 2,25% 10 - 10.04.15	1.000.000	EUR	1.058.600	1.055.983	21,92
Bundesobligation 4,00% 08 - 11.10.13	2.000.000	EUR	2.133.640	2.098.327	43,57
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 03 - 04.07.13	1.500.000	EUR	1.579.830	1.554.977	32,29
			4.772.070	4.709.287	97,78
Total - Bonos			4.772.070	4.709.287	97,78
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.772.070	4.709.287	97,78
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.772.070	4.709.287	97,78
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.827.836	100,24

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 4,00% 06 - 07.09.16	1.500.000	GBP	1.694.190	1.708.275	44,79
United Kingdom Gilt 4,25% 03 - 07.03.36	1.500.000	GBP	1.712.235	1.850.293	48,51
United Kingdom Gilt 4,25% 06 - 07.12.46	1.000.000	GBP	1.155.920	1.243.243	32,60
			4.562.345	4.801.811	125,90
Total - Bonos			4.562.345	4.801.811	125,90
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.562.345	4.801.811	125,90
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.562.345	4.801.811	125,90
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.843.606	127,00

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en GBP)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Reino Unido					
United Kingdom Gilt 4,00% 06 - 07.09.16	1.500.000	GBP	1.694.190	1.708.275	41,27
United Kingdom Gilt 4,25% 03 - 07.03.36	1.000.000	GBP	1.141.490	1.233.529	29,80
United Kingdom Gilt 4,25% 06 - 07.12.46	1.000.000	GBP	1.155.920	1.243.242	30,03
			3.991.600	4.185.046	101,10
Total - Bonos			3.991.600	4.185.046	101,10
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			3.991.600	4.185.046	101,10
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			3.991.600	4.185.046	101,10
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.220.143	101,95

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	1.500.000	USD	1.564.687	1.648.712	42,86
United States Treasury Notes 4,50% 08 - 15.05.38	1.000.000	USD	1.209.375	1.352.656	35,16
United States Treasury Notes 7,125% 93 - 15.02.23	1.000.000	USD	1.456.094	1.529.062	39,74
			4.230.156	4.530.430	117,76
Total - Bonos			4.230.156	4.530.430	117,76
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.230.156	4.530.430	117,76
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.230.156	4.530.430	117,76
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.568.023	118,74

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Estados Unidos					
United States Treasury Notes 2,625% 10 - 15.11.20	1.500.000	USD	1.564.687	1.648.712	40,05
United States Treasury Notes 4,50% 08 - 15.05.38	1.000.000	USD	1.209.375	1.352.656	32,85
United States Treasury Notes 7,125% 93 - 15.02.23	1.000.000	USD	1.456.094	1.529.062	37,14
			4.230.156	4.530.430	110,04
Total - Bonos			4.230.156	4.530.430	110,04
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.230.156	4.530.430	110,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.230.156	4.530.430	110,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.568.023	110,95

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 4,50% 09 - 25.04.41	1.000.000	EUR	1.136.720	1.166.675	31,63
			1.136.720	1.166.675	31,63
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.000.000	EUR	1.488.370	1.562.190	42,35
			1.488.370	1.562.190	42,35
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	1.500.000	EUR	1.389.420	1.260.635	34,17
			1.389.420	1.260.635	34,17
Total - Bonos			4.014.510	3.989.500	108,15
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.014.510	3.989.500	108,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.014.510	3.989.500	108,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.087.091	110,80

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Francia					
France OAT 4,50% 09 - 25.04.41	1.500.000	EUR	1.705.080	1.750.012	40,70
			1.705.080	1.750.012	40,70
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.000.000	EUR	1.488.370	1.562.190	36,33
			1.488.370	1.562.190	36,33
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 09 - 01.09.40	1.500.000	EUR	1.389.420	1.260.635	29,32
			1.389.420	1.260.635	29,32
Total - Bonos			4.582.870	4.572.837	106,35
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			4.582.870	4.572.837	106,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.582.870	4.572.837	106,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				4.674.559	108,72

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II IBOXX €GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Estado de las inversiones
a 30 de junio de 2012
(expresado en EUR)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Alemania					
Bundesrepublik Deutschland 3,25% 05 - 04.07.15	300.000	EUR	325.851	327.012	1,29
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 05 - 04.01.16	4.000.000	EUR	4.467.600	4.442.942	17,48
Bundesrepublik Deutschland 3,50% 09 - 04.07.19	3.900.000	EUR	4.544.200	4.534.959	17,84
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 08 - 04.01.19	4.000.000	EUR	4.723.840	4.697.136	18,48
Bundesrepublik Deutschland 4,00% 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.151.660	1.174.258	4,62
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 08 - 04.07.18	3.000.000	EUR	3.611.430	3.593.286	14,14
Bundesrepublik Deutschland 4,75% 08 - 04.07.40	3.000.000	EUR	4.492.860	4.482.077	17,63
Bundesrepublik Deutschland 6,50% 97 - 04.07.27	1.500.000	EUR	2.232.555	2.343.284	9,22
			25.549.996	25.594.954	100,70
Total - Bonos			25.549.996	25.594.954	100,70
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			25.549.996	25.594.954	100,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			25.549.996	25.594.954	100,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				26.265.886	103,34

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	33,27
			1.786.810	1.779.319	33,27
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	2.000.000	EUR	2.478.608	2.460.954	46,01
			2.478.608	2.460.954	46,01
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	2.283.008	2.209.551	41,31
			2.283.008	2.209.551	41,31
Total - Bonos			6.548.426	6.449.824	120,59
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.548.426	6.449.824	120,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.548.426	6.449.824	120,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.707.863	125,41

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	33,34
			1.786.810	1.779.319	33,34
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	2.000.000	EUR	2.478.608	2.460.954	46,12
			2.478.608	2.460.954	46,12
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	2.283.008	2.209.551	41,40
			2.283.008	2.209.551	41,40
Total - Bonos			6.548.426	6.449.824	120,86
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.548.426	6.449.824	120,86
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.548.426	6.449.824	120,86
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.707.863	125,70

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	34,32
			1.786.810	1.779.319	34,32
España					
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	2.000.000	EUR	2.235.535	2.212.439	42,67
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	2.283.008	2.209.552	42,62
			4.518.543	4.421.991	85,29
Total - Bonos			6.305.353	6.201.310	119,61
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.305.353	6.201.310	119,61
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.305.353	6.201.310	119,61
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.429.214	124,00

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	35,48
			1.786.810	1.779.319	35,48
España					
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	2.000.000	EUR	2.235.535	2.212.439	44,12
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	2.283.008	2.209.552	44,07
			4.518.543	4.421.991	88,19
Total - Bonos			6.305.353	6.201.310	123,67
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.305.353	6.201.310	123,67
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.305.353	6.201.310	123,67
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.429.214	128,21

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	32,43
			1.786.810	1.779.319	32,43
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	2.000.000	EUR	2.478.608	2.460.954	44,86
			2.478.608	2.460.954	44,86
España					
Spain 5,75% 01 - 30.07.32	2.000.000	EUR	2.283.008	2.209.551	40,27
			2.283.008	2.209.551	40,27
Total - Bonos			6.548.426	6.449.824	117,56
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.548.426	6.449.824	117,56
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.548.426	6.449.824	117,56
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.707.863	122,26

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	33,29
			1.786.810	1.779.319	33,29
Francia					
France OAT 3,50% 05 - 25.04.15	2.000.000	EUR	2.737.148	2.733.791	51,14
			2.737.148	2.733.791	51,14
España					
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	2.000.000	EUR	2.235.535	2.212.439	41,39
			2.235.535	2.212.439	41,39
Total - Bonos			6.759.493	6.725.549	125,82
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.759.493	6.725.549	125,82
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.759.493	6.725.549	125,82
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.835.382	127,88

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 6,25% 97 - 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	35,61
			1.786.810	1.779.319	35,61
Italia					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 07 - 01.02.18	2.000.000	EUR	2.478.608	2.460.954	49,25
			2.478.608	2.460.954	49,25
España					
Spain 4,00% 10 - 30.04.20	2.000.000	EUR	2.235.535	2.212.439	44,28
			2.235.535	2.212.439	44,28
Total - Bonos			6.500.953	6.452.712	129,14
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.500.953	6.452.712	129,14
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.500.953	6.452.712	129,14
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.593.619	131,96

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

db x-trackers II*

db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF*

Estado de las inversiones

a 30 de junio de 2012

(expresado en USD)

Descripción	Importe	Moneda (local)	Coste	Valor de mercado	% del activo neto
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa					
Bonos					
Austria					
Austria 4,85% 09 – 15.03.26	1.500.000	EUR	2.342.859	2.332.320	49,38
Austria 6,25% 97 – 15.07.27	1.000.000	EUR	1.786.810	1.779.319	37,68
			4.129.669	4.111.639	87,06
Francia					
France OAT 3,50% 05 – 25.04.15	2.000.000	EUR	2.737.148	2.733.790	57,88
			2.737.148	2.733.790	57,88
Total - Bonos			6.866.817	6.845.429	144,94
Total de valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			6.866.817	6.845.429	144,94
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.866.817	6.845.429	144,94
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES INCLUIDOS LOS INTERESES DEVENGADOS				6.965.335	147,48

*Este es un ETF sintético.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados financieros

1. General

a) La Sociedad

db x-trackers II* (en lo sucesivo “la Sociedad”) es una sociedad inscrita en el Gran Ducado de Luxemburgo como sociedad de inversión colectiva al amparo del Capítulo I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (en lo sucesivo, “la Ley”).

La Sociedad es una sociedad de inversión constituida según la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo como SICAV (sociedad de inversión de capital variable) en fecha 7 de febrero de 2007 por plazo indefinido.

Los Estatutos han quedado depositados en el Registro Mercantil de Luxemburgo (“*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*”) y publicados en el *Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg* (el “*Mémorial*”) del 1 de marzo de 2007. Los Estatutos se modificaron por última vez el 9 de mayo de 2011 y se publicaron en el *Mémorial* el 4 de julio de 2011. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-124.284.

La Sociedad ha adoptado una estructura de “paraguas” con el fin de proporcionar a los inversores una gama de distintas carteras de inversión (“Subfondos”).

Cada Subfondo es un Fondo Cotizado en Bolsa (“ETF”) y cotiza en las bolsas indicadas en las notas al pie de la tabla siguiente.

Acontecimientos significativos del periodo:

El 9 de mayo de 2012, el Subfondo db x-trackers SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* se fusionó con el Subfondo db x-trackers II STERLING CASH ETF* de db x-trackers II.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2012 cambió de nombre el siguiente Subfondo:

Nombre antiguo	Nombre nuevo	Fecha efectiva del cambio de nombre
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	12 enero de 2012

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2012 cambiaron la clasificación las siguientes Clases de Acciones:

Nombre antiguo	Nombre nuevo	Fecha efectiva del cambio de nombre
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*- 3C	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*- 3D	23 enero de 2012
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*- 2C	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*- 2D	23 enero de 2012

A 30 de junio de 2012, la Sociedad tenía 77 Subfondos activos:

Subfondo	Fecha de lanzamiento
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	22 mayo de 2007
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	25 mayo de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	25 mayo de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	25 mayo de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	30 mayo de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	30 mayo de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	1 junio de 2007
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF* ⁽²⁾⁽³⁾	1 junio de 2007

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

1. General (continuación)

a) La Sociedad (continuación)

Subfondo	Fecha de lanzamiento
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)	5 junio de 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	8 junio de 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* (1)(2)(3)(4)(7)	8 junio de 2007
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	16 julio de 2007
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	16 julio de 2007
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	16 julio de 2007
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(6)	10 octubre de 2007
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)	10 octubre de 2007
db x-trackers II STERLING CASH ETF* (1)(2)(3)(6)	10 octubre de 2007
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(7)	12 octubre de 2007
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(7)	12 octubre de 2007
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	7 noviembre de 2007
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	7 noviembre de 2007
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	7 noviembre de 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF* (2)(3)(4)	6 mayo de 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)(7)	6 mayo de 2008
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	2 octubre de 2008
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* (1)(2)(3)(7)	20 octubre de 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	20 octubre de 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	20 octubre de 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	20 octubre de 2008
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	20 octubre de 2008
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)	23 marzo de 2009
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)	23 marzo de 2009
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	29 mayo de 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(4)(7)	7 julio de 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(4)(5)(7)	7 julio de 2009
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(7)	7 julio de 2009
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* (1)(4)(5)(7)	7 julio de 2009
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	5 enero de 2010
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	5 enero de 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF* (2)(3)(4)	23 febrero de 2010
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF* (5)(7)	8 marzo de 2010
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF* (5)(7)	13 abril de 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF* (5)(7)	13 abril de 2010
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF* (1)(7)	5 mayo de 2010
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF* (1)(4)(7)	5 mayo de 2010

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

1. General (continuación)

a) La Sociedad (continuación)

Subfondo	Fecha de lanzamiento
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	11 mayo de 2010
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	19 mayo de 2010
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 de setiembre de 2010
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 de setiembre de 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF ⁽²⁾⁽³⁾	18 octubre de 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF ⁽²⁾⁽³⁾	18 octubre de 2010
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾	24 de agosto de 2010
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 noviembre de 2011
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 noviembre de 2011
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 noviembre de 2011
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	22 noviembre de 2011
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF ⁽³⁾	12 enero de 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF ⁽³⁾	12 enero de 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF ⁽³⁾	12 enero de 2012
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	12 enero de 2012
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	12 enero de 2012
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF ⁽²⁾⁽³⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF ⁽²⁾⁽³⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽²⁾⁽³⁾	19 marzo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF ⁽¹⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	16 mayo de 2012
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁷⁾	15 junio de 2012

(1) Subfondo con cotización en la Bolsa de Valores de Londres.

(2) Subfondo con cotización en Deutsche Börse.

(3) Subfondo con cotización en Borsa Italiana.

(4) Subfondo con cotización en SIX Swiss Exchange.

(5) Subfondo con cotización en la Bolsa de Valores de Singapur.

(6) Subfondo con cotización en Euronext Paris.

(7) Subfondo con cotización en la Bolsa de Valores de Luxemburgo (cotización técnica, el Subfondo no se negocia en la Bolsa de Valores de Luxemburgo).

Notas a los Estados financieros (continuación)

1. General (continuación)

a) La Sociedad (continuación)

El Objetivo de Inversión de los Subfondos es proporcionar a los inversores una rentabilidad vinculada al rendimiento del Activo Subyacente. Los Subfondos invertirán principalmente en valores negociables y/o instrumentos del mercado monetario y usarán técnicas basadas en instrumentos derivados, como contratos de swaps sobre índices, para intercambiar los rendimientos de los valores negociables y/o de los instrumentos del mercado monetario en los que invierten los Subfondos por los rendimientos del Índice. Los inversores no asumen ningún riesgo de rendimiento o divisa de los valores negociables ni de los instrumentos del mercado monetario.

El pasivo de cada Subfondo se segregará sobre la base de Subfondo por Subfondo, por lo que los terceros acreedores solo podrán reclamar por el activo del Subfondo correspondiente.

b) Las Acciones

Las Acciones pueden diferenciarse entre Acciones de Distribución (identificadas por la letra “D”) y Acciones de Capitalización (identificadas por la letra “C”). *Pueden ofrecerse otras Clases con características específicas tales como comisión de canje o reembolso, importe mínimo de suscripción, estructuras de comisiones u otras características específicas.* Dentro de cada Clase de Acciones, podrán emitirse varios tipos de subclases, diferenciando (entre otros atributos y a título meramente enunciativo y no limitativo) entre estructuras de pago de dividendos, fechas de pago de dividendos y estructuras de comisiones. Las Acciones cotizarán en una o más bolsas de valores. Salvo que se disponga lo contrario en el Anexo de Producto correspondiente, los Subfondos están disponibles para la inversión para Inversores Institucionales y Particulares.

Las Acciones serán emitidas por la Sociedad exclusivamente en relación con Subfondos con un Objetivo de inversión para el que la suscripción será normalmente en efectivo.

2. Criterios contables

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido elaboradas de acuerdo con los principios contables aceptados comúnmente en Luxemburgo y que son aplicables a fondos de inversión. Los criterios contables aplicados más importantes son los siguientes:

a) Valoración de las inversiones:

El Valor Liquidativo de la Sociedad equivale, en cualquier momento, al total de los Valores Liquidativos de los Subfondos en la moneda base de la Sociedad.

El Valor Liquidativo de los Subfondos vendrá determinado de acuerdo con las siguientes normas:

- (i) el valor de cualquier suma de tesorería a la vista o en depósito, de las letras y pagarés a la vista y de las cuentas a cobrar, gastos anticipados, dividendos en metálico e intereses declarados o devengados como se indica y todavía no recibidos se considera por el importe íntegro de los mismos, a menos que, en cualquiera de estos casos, se considere improbable que sean pagados o cobrados en su totalidad, en cuyo caso su valor se determinará después de aplicar el descuento que se considere oportuno para reflejar su verdadero valor;
- (ii) el valor de todos los títulos cotizados o negociados en una bolsa de valores oficial o negociados en cualquier otro Mercado Regulado se establecerá sobre la base de los últimos precios disponibles el Día Hábil inmediatamente anterior al Día de Valoración o sobre la base de los últimos precios disponibles en el mercado principal en que coticen las inversiones de los Subfondos. El Consejo de Administración aprobará un servicio de suministro de información sobre precios, que facilitará los precios antes mencionados. Si, en opinión del Consejo de Administración, dichos precios no reflejan fielmente el valor justo de mercado de los valores de que se trate, el valor de dichos títulos será determinado de buena fe por el Consejo de Administración, bien con referencia a cualquier otra fuente de alcance público, bien con referencia a cualesquiera otras fuentes que considere oportunas a su sola discreción;
- (iii) los valores que no coticen ni se negocien en un mercado bursátil o en un Mercado Regulado se valorarán basándose en el precio de venta probable determinado de forma prudente y de buena fe por parte del Consejo de Administración;

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

2. Criterios contables (continuación)

- (iv) los contratos de *swaps* se valoran tomando como base los *swaps* de rentabilidad total, lo que se corresponde con el valor positivo o negativo neto resultante de, por una parte, la apreciación/depreciación de mercado de la cartera de inversiones, incluidos los ingresos obtenidos sobre esas inversiones y, por otra parte, del valor de mercado del índice incluido en el contrato de *swaps*. El valor positivo o negativo se indica en los estados financieros como **“Plusvalías / (minusvalías) no materializadas sobre *swaps*”**;
- (v) todos los demás valores y otros activos autorizables, así como cualquiera de los activos antes mencionados para los que no sea posible o factible la valoración de acuerdo con lo dispuesto en los subapartados anteriores o cuando dicha valoración no fuese representativa de su valor, se valorarán a su valor razonable de mercado establecido, de buena fe, de acuerdo con los procedimientos fijados por el Consejo de Administración.

b) Operaciones de inversión:

Las plusvalías / (minusvalías) materializadas netas sobre la venta de inversiones vienen determinadas sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas. Las operaciones de inversión se contabilizan en función de la fecha de cotización. Las plusvalías / (minusvalías) materializadas netas sobre la venta de inversiones se señalan en los estados financieros como **“Plusvalías / (minusvalías) materializadas netas sobre inversiones”**.

El coste de los bonos ligados a la inflación se ajusta a la inflación y dichos ajustes se contabilizan como intereses sobre bonos.

c) Conversión de moneda extranjera:

Para cada Subfondo se mantienen registros contables en su moneda de referencia. El estado combinado del activo neto y el estado de operaciones y cambios en el activo neto de la Sociedad se presentan en euros y se basan en el tipo de cambio a la fecha del Estado del activo neto.

Los ingresos y gastos en divisas distintas de la moneda de referencia de cualquier Subfondo se convierten a la moneda de referencia de dicho Subfondo utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cada operación.

Los activos y pasivos en divisas distintas de la moneda de referencia de cualquier Subfondo se convierten a la moneda de referencia de dicho Subfondo utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha del Estado del activo neto.

Los tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2012 son:

1 EUR = 1,238037 AUD
1 EUR = 1,201156 CHF
1 EUR = 0,809111 GBP
1 EUR = 1,607633 SGD
1 EUR = 1,269050 USD

d) Ingresos

El interés se registra sobre una base de devengos.

3. Fiscalidad de la Sociedad

A tenor de la actual legislación y usos, la Sociedad no tiene responsabilidades fiscales en cuanto al impuesto sobre la renta, a los sellos u otro impuesto de Luxemburgo. Los ingresos por inversiones y las plusvalías, en caso de haberlas, recibidos o materializados por la Sociedad podrán estar sujetos, sin embargo, a tributación en el país de origen a tipos variables; por lo general, la Sociedad no podrá recuperar dicha retención fiscal. Es posible que se apliquen a los organismos de inversión colectiva luxemburgueses ciertos tratados de doble imposición suscritos por Luxemburgo.

Aunque, en principio, la Sociedad está sujeta en Luxemburgo al impuesto de suscripción (**“Taxe d’Abonnement”**), todos los subfondos están exentos de dicho impuesto, dado que: (i) todas sus acciones cotizan o se negocian en al menos un mercado bursátil o en otro mercado regulado que funciona regularmente, reconocido y abierto al público; y (ii) su único objetivo es replicar el rendimiento de uno o más índices, entendiéndose que dicha condición de objetivo único no impide la gestión de activos líquidos, en caso de haberlos, con carácter accesorio, o el uso de técnicas e instrumentos utilizados con fines de cobertura o de gestión de cartera eficiente.

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

4. Permutas financieras (swaps)

Los contratos de swaps se celebran al inicio de la vigencia del contrato de *swap* con los valores negociables y los instrumentos del mercado monetario que tienen un coste similar al valor nominal del Índice. No obstante, esta posición puede cambiar durante la vigencia del contrato de *swaps*, durante la cual el coste de los valores negociables y de los instrumentos del mercado monetario, incluido el interés neto devengado comprado, puede aumentar por encima del valor nominal del Índice debido a adquisiciones adicionales de valores negociables y de instrumentos del mercado monetario por encima del valor nominal del Índice. La diferencia entre estos valores nominales se tiene en cuenta y se indica en los estados financieros como “**Cantidad pendiente de cobro adeudada por la contraparte de swaps**” o como “**Cantidad a pagar adeudada a la contraparte de swaps**”, según qué valor nominal sea superior. Los saldos pendientes de cobro se compensarán en el Subfondo y los saldos a pagar se compensarán a la contraparte de *swaps* a la finalización del contrato de *swaps* correspondiente.

La tabla siguiente muestra los valores nominales de los tramos de pago y cobro del *swap* y las plusvalías / (minusvalías) no materializadas sobre *swaps* de cada Subfondo.

Subfondo	Moneda	Valor nominal - Tramo de pago	Valor nominal - Tramo de cobro	Cantidad pendiente de cobro / (cantidad a pagar) adeudada por / (a) la contraparte de <i>swaps</i>	Plusvalía / (minusvalía) no materializada sobre <i>swaps</i>
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	470.465.390	442.400.832	(28.064.558)	2.340.552
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	357.715.248	370.287.288	12.572.040	(32.759.360)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	342.556.519	323.017.377	(19.539.142)	(21.847.214)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	143.939.667	142.404.532	(1.535.135)	(154.135)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	95.422.997	109.951.845	14.528.848	(13.904.001)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	13.800.307	13.592.096	(208.211)	(1.533.608)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	27.677.577	19.621.032	(8.056.545)	(198.817)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	16.692.646	11.647.224	(5.045.422)	633.808
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	EUR	548.525.055	637.148.272	88.623.217	(45.783.535)
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	134.361.718	113.399.622	(20.962.096)	1.298.625
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	1.551.777.425	1.478.052.708	(73.724.717)	(40.790.440)
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	89.365.624	96.962.060	7.596.436	(8.677.680)

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

4. Permutas financieras (swaps) (continuación)

Subfondo	Moneda	Valor nominal - Tramo de pago	Valor nominal - Tramo de cobro	Cantidad pendiente de cobro / (cantidad a pagar) adeudada por / (a) la contraparte de swaps	Plusvalía / (minusvalía) no materializada sobre swaps
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	26.570.868	26.493.945	(76.923)	(1.278.831)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	162.994.363	174.129.135	11.134.772	(21.699.746)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	7.837.359	6.648.618	(1.188.741)	(289.015)
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	9.380.606	9.002.954	(377.652)	(60.246)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	48.449.405	42.267.258	(6.182.147)	(2.394.091)
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	EUR	316.066.096	271.110.542	(44.955.554)	36.793.372
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	200.101.846	249.645.038	49.543.192	(47.623.274)
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	289.830.728	282.752.524	(7.078.204)	4.829.974
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	6.482.274	4.745.342	(1.736.932)	938.153
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	5.145.660	4.790.742	(354.918)	422.119
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	234.728.621	222.475.338	(12.253.283)	2.042.362
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	GBP	46.898.667	44.139.876	(2.758.791)	(714.545)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	EUR	161.876.151	149.455.274	(12.420.877)	(178.955)
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	SGD	14.523.164	13.758.800	(764.364)	521.684
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	7.134.684	6.360.861	(773.823)	334.882
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	6.937.812	6.176.155	(761.657)	632.027
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	10.631.595	7.427.100	(3.204.495)	1.446.342
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	11.751.397	13.222.756	1.471.359	(1.649.088)

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

4. Permutas financieras (swaps) (continuación)

Subfondo	Moneda	Valor nominal - Tramo de pago	Valor nominal - Tramo de cobro	Cantidad pendiente de cobro / (cantidad a pagar) adeudada por / (a) la contraparte de swaps	Plusvalía / (minusvalía) no materializad a sobre swaps
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	20.971.687	16.280.424	(4.691.263)	(903.608)
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	10.425.966	9.402.035	(1.023.931)	212.049
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	SGD	13.664.256	7.544.369	(6.119.887)	3.735.182
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	CHF	549.011	555.911	6.900	(228.653)
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	29.877.764	27.686.427	(2.191.337)	(981.697)
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	6.263.324	6.137.831	(125.493)	127.274
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	67.868.889	46.063.141	(21.805.748)	(108.937)
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	GBP	9.649.527	10.532.307	882.780	(1.273.395)
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	9.104.557	10.288.577	1.184.020	(2.855.971)
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	USD	8.585.556	9.207.329	621.773	(891.855)
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	14.257.668	14.562.301	304.633	(839.393)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	105.129.958	102.473.565	(2.656.393)	1.232.253
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	248.547.842	202.811.599	(45.736.243)	2.342.842
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	226.136.471	228.988.883	2.852.412	(1.416.235)
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	USD	14.523.949	11.681.936	(2.842.013)	811.597
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	EUR	12.843.875	8.014.276	(4.829.599)	39.436
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	EUR	78.661.479	54.720.648	(23.940.831)	682.557
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	68.470.379	67.955.373	(515.006)	1.442.575

*Este es un ETF sintético.

4. Permutas financieras (swaps) (continuación)

Subfondo	Moneda	Valor nominal - Tramo de pago	Valor nominal - Tramo de cobro	Cantidad pendiente de cobro / (cantidad a pagar) adeudada por / (a) la contraparte de swaps	Plusvalía / (minusvalía) no materializada a sobre swaps
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	EUR	53.367.232	52.651.090	(716.142)	1.466.829
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	AUD	15.687.143	10.224.963	(5.462.180)	3.681.411
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	AUD	25.172.471	19.807.425	(5.365.046)	3.181.499
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.714.110	4.868.700	154.590	(97.642)
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	61.501.472	58.758.023	(2.743.449)	2.332.773
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	8.056.905	7.211.996	(844.909)	746.637
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.102.439	4.456.048	353.609	(304.497)
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	3.087.632	3.480.450	392.818	(731.662)
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*	GBP	5.864.561	5.556.252	(308.309)	4.074
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*	EUR	12.643.042	12.987.611	344.569	71.964
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*	EUR	23.266.793	23.331.924	65.131	235.288
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*	EUR	19.500.626	19.766.618	265.992	264.247
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	7.647.110	5.515.701	(2.131.409)	(1.648)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1- 3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.840.670	4.784.748	(55.922)	46.257
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	GBP	4.579.246	4.244.400	(334.846)	(691.960)
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*	GBP	4.007.692	3.750.000	(257.692)	179.949
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*	USD	4.266.446	4.156.400	(110.046)	(607.976)
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*	USD	4.266.446	3.825.600	(440.846)	(7.176)
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	EUR	4.105.635	3.726.400	(379.235)	(16.256)
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*	EUR	4.694.344	4.281.600	(412.744)	40.985

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

4. Permutas financieras (swaps) (continuación)

Subfondo	Moneda	Valor nominal - Tramo de pago	Valor nominal - Tramo de cobro	Cantidad pendiente de cobro / (cantidad a pagar) adeudada por / (a) la contraparte de swaps	Plusvalía / (minusvalía) no materializada a sobre swaps
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	26.075.293	25.236.175	(839.118)	(3.995)
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*	USD	6.769.243	5.325.005	(1.444.238)	86.174
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X ETF*	USD	6.769.243	5.290.415	(1.478.828)	109.404
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*	USD	6.497.380	5.208.190	(1.289.190)	45.812
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*	USD	6.497.381	5.060.810	(1.436.571)	23.547
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*	USD	6.769.243	5.322.270	(1.446.973)	227.044
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X ETF*	USD	6.839.374	5.035.570	(1.803.804)	315.737
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*	USD	6.609.134	5.219.507	(1.389.627)	(205.784)
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF*	USD	6.957.850	5.159.529	(1.798.321)	(441.870)

5. Comisión de la Sociedad Gestora y Comisión Fija

a) Comisión de la Sociedad Gestora

De acuerdo con las condiciones que aparecen en el Contrato de Gestión, las comisiones anuales de la Sociedad Gestora serán un porcentaje del Activo Neto de cada Subfondo o Clase de Acciones o del Precio de Emisión Inicial (indicado en los Anexos de Producto del Folleto). Las comisiones de la Sociedad Gestora se pagan periódicamente a una tasa dentro del rango especificado en la tabla siguiente. La Sociedad Gestora tiene asimismo derecho a que se le reembolsen cualesquiera desembolsos razonables y gastos varios. La Comisión de la Sociedad Gestora se calculará cada Día de Valoración.

La Sociedad Gestora podrá pagar una Comisión de Comercialización a la Entidad Comercializadora o Subentidad Comercializadora con cargo a la Comisión de la Sociedad Gestora. La Entidad Comercializadora podrá reasignar una parte de la Comisión de Comercialización entre las Subentidades Comercializadoras.

b) Comisión Fija

En cumplimiento de lo acordado entre la Sociedad y Deutsche Bank AG, actuando a través de su Sucursal en Londres (el “**Agente de Comisión Fija**”), el Agente de Comisión Fija, a cambio del pago de una Comisión Fija que se calculará en función del promedio diario del Valor Liquidativo de cada Subfondo o Clase a una tasa según se especifica en la tabla siguiente, y que deberá abonarse periódicamente, financiará determinados gastos y comisiones salvo que se disponga lo contrario en el correspondiente Anexo de Producto del Folleto.

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

5. Comisión de la Sociedad Gestora y Comisión fija (continuación)

Los gastos y comisiones cubiertos por el acuerdo son las Comisiones por operación, los Gastos administrativos (incluidas la Comisión del Agente administrativo, la Comisión del Depositario, la Comisión del Registrador, del Agente de Transmisiones y del Agente de Admisión a Cotización, los gastos de constitución y otros Gastos Administrativos), y el impuesto luxemburgués (“**Taxe d’Abonnement**”), en caso de haberlo.

La Comisión Fija no incluye los siguientes gastos, comisiones y costes:

- la Comisión de Gestión de Inversiones (que es pagada por la Sociedad Gestora);
- la Comisión de la Sociedad Gestora;
- los costes de cualquier agencia de marketing designada por la Sociedad o por la Sociedad Gestora para ofrecer determinados servicios de marketing y distribución a la Sociedad o a la Sociedad Gestora;
- ningún impuesto o carga fiscal que a la Sociedad se le exija pagar, excepto el “**Taxe d’Abonnement**”, en caso de haberlo, o si se debiese abonar, cualquier impuesto sobre el valor añadido o impuesto parecido sobre las ventas o servicios que debiera pagar la Sociedad (IVA) (es decir, todos estos impuestos o cargas fiscales), salvo que se indique lo contrario en el correspondiente Anexo de Producto del Folleto;
- los costes que surgen de actividades publicitarias o promocionales en relación con la Sociedad; ni tampoco
- ningún coste ni gasto en que se incurra fuera del transcurso normal de la actividad de la Sociedad tales como los gastos extraordinarios (p. ej., costas legales pagaderas como resultado de la defensa o acusación en una demanda o litigio entablados por la Sociedad o en contra de esta).

En particular, el Agente de Comisión Fija financiará el pago de las facturas relativas a los servicios proporcionados por asesores jurídicos, agentes de pago locales y traductores en la medida en que dichas facturas no superen, en conjunto, el límite global de diez millones de euros (10.000.000 EUR) por ejercicio financiero y la Sociedad deberá abonar cualquier cantidad que exceda este límite. La Sociedad deberá abonar este importe de los activos de los Subfondos correspondientes a los que se hayan atribuido dichos costes.

Subfondo	Comisión de la Sociedad Gestora (anual)	Comisión fija (anual)
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - Clases de Acciones 1C, 1D & 2C	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - Clase de Acciones maxblue Cash ETF	Hasta un 0,30%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,14%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,11%	0,10%

*Este es un ETF sintético.

5. Comisión de la Sociedad Gestora y Comisión fija (continuación)

Subfondo	Sociedad Gestora Comisión (anual)	Comisión fija (anual)
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,14%	0,10%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	Hasta un 0,45%	0,10%
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,11%	0,10%
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,18%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,24%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,18%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,24%	0,10%

*Este es un ETF sintético.

5. Comisión de la Sociedad Gestora y Comisión fija (continuación)

Subfondo	Sociedad Gestora Comisión (anual)	Comisión fija (anual)
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP ETF*	Hasta un 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY ETF*	Hasta un 0,20%	0,10%
db x-trackers II IBOXX €GERMANY 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	Hasta un 0,05%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY ETF*	Hasta un 0,18%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,08%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,18%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD ETF*	Hasta un 0,14%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY ETF*	Hasta un 0,24%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,14%	0,10%
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY ETF*	Hasta un 0,24%	0,10%

6. Comisiones por Operación

Las comisiones por operación son las comisiones y costes en los que se incurre al comprar y vender valores u otras inversiones mantenidas por un Subfondo, por ejemplo costes y comisiones de corretaje y comisiones de correspondencia por la transferencia de valores, inversiones u otros intereses, salvo que se indique lo contrario en el Anexo de Producto correspondiente del Folleto.

En el periodo finalizado el 30 de junio de 2012, los Subfondos de la Sociedad no incurrieron en comisiones por operación.

7. Comisiones e Intereses de los Consejeros

En el periodo finalizado el 30 de junio de 2012, ninguno de los consejeros recibió ninguna compensación u otro beneficio material directo o indirecto. El Sr. Jacques Elvinger es uno de los socios del bufete de abogados luxemburgués Elvinger Hoss & Prussen, que brinda sus servicios de asesoramiento jurídico a la Sociedad.

8. Partes Relacionadas

DB Platinum Advisors ha sido nombrada para actuar como Sociedad Gestora en virtud del Contrato de Gestión y tiene la responsabilidad de prestar servicios de gestión de inversiones, servicios de administración y servicios de distribución y marketing a los distintos Subfondos, salvo que se indique lo contrario en el Anexo de Producto correspondiente del Folleto. DB Platinum Advisors tiene derecho a recibir como compensación por sus servicios a la Sociedad las Comisiones de Sociedad Gestora descritas de forma más detallada en la Nota 5.

El Agente de Comisión fija tiene derecho a percibir Comisiones fijas descritas de forma más detallada en la Nota 5.

Deutsche Bank AG, actuando a través de su Sucursal en Londres, es la contraparte de todas las posiciones de swaps suscritas por la Sociedad.

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

8. Partes Relacionadas (continuación)

En el transcurso normal de sus operaciones, cada Subfondo puede suscribir operaciones sobre valores u otras inversiones con Deutsche Bank u otras filiales de Deutsche Bank.

9. Gestora de Inversiones Designada

State Street Global Advisors Limited actúa como Gestora de Inversiones para todos los Subfondos, excepto para:

- db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*
- db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*
- db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*
- db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*
- db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*

para los que la Sociedad Gestora actúa como Gestora de Inversiones.

10. Dividendos distribuidos

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2012, no se distribuyó ningún dividendo para los Accionistas.

11. Cambios en la composición de la cartera de inversión

Estos cambios se encuentran a disposición de los Accionistas a través del Depositario y del Agente Administrativo en el domicilio fiscal de la Sociedad. Se enviarán de forma gratuita a cualquier persona que los solicite.

12. Cambios en la composición de la cartera de inversión para el Subfondo distribuido en Hong Kong

Las cifras de esta nota guardan relación exclusivamente con el Subfondo distribuido en Hong Kong:

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*

Descripción	Moneda (local)	Acciones/Nominal a 31 de diciembre de 2011	Compras	Ventas	Acciones/Nominal a 30 de junio de 2012
Nominal					
Singapur					
Singapore 1,375% 09 - 01.10.14	SGD	1.700.000	1.650.000	0	3.350.000
Singapore 1,625% 08 - 01.04.13	SGD	3.115.000	0	0	3.115.000
Singapore 2,50% 07 - 01.10.12	SGD	1.700.000	0	0	1.700.000
Singapore 2,625% 07 - 01.04.12	SGD	1.300.000	0	1.300.000	0
Singapore 2,25% 03 - 01.07.13	SGD	0	1.255.000	0	1.255.000
Singapore 2,875% 08 - 01.07.15	SGD	0	2.000.000	0	2.000.000
Singapore 3,50% 02 - 01.07.12	SGD	1.700.000	0	0	1.700.000
Singapore 3,625% 04 - 01.07.14	SGD	3.000.000	0	0	3.000.000

13. Operaciones con Personas Relacionadas

Las Personas Relacionadas de la Sociedad Gestora, la Gestora de Inversiones y los Consejeros de la Sociedad son aquellas definidas en el Código de Sociedades de Inversión y Fondos de Inversión Colectiva emitido por la SFC (el "Código SFC"). Todas las operaciones celebradas durante el periodo entre el Subfondo Autorizado y la Sociedad Gestora, la Gestora de Inversiones y los Consejeros de la Sociedad y sus respectivas Personas Relacionadas se realizaron en el transcurso normal de la actividad y bajo términos comerciales normales. Según el leal saber y entender de la Sociedad Gestora y de los consejeros, el Subfondo Autorizado no tiene ninguna otra transacción con Personas Relacionadas salvo las indicadas más abajo. Las cifras de esta nota guardan relación exclusivamente con el Subfondo distribuido en Hong Kong.

*Este es un ETF sintético.

Notas a los Estados financieros (continuación)

13. Operaciones con Personas Relacionadas (continuación)

Las inversiones en valores y las operaciones de divisas con la Sociedad Gestora, la Gestora de Inversiones y los Consejeros de la Sociedad y/o sus respectivas Personas Relacionadas fueron las siguientes:

Subfondo	Moneda	Total compras y ventas	Porcentaje de operaciones totales de la cartera para el periodo	Comisiones	Tasa media de comisiones (en %)
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	AUD	4.925.898	100%	0	0

Ningún Consejero de la Sociedad o sus respectivas Personas Relacionadas se benefician de operaciones en Acciones del Subfondo Autorizado o de la gestión del Subfondo Autorizado.

14. Comisiones en Especie

La Sociedad Gestora o la Gestora de Inversiones no celebraron ningún acuerdo de comisiones en especie con comisionistas durante el periodo.

15. Lista de integrantes del índice que representan más del 10%

Esta nota guarda relación exclusivamente con el Subfondo distribuido en Hong Kong. La siguiente relación indica, para el correspondiente Subfondo Autorizado, el integrante del índice que representa más del 10% del índice subyacente y su respectiva ponderación a 30 de junio de 2012:

Subfondo	Nombre del integrante del Índice	Ponderación del integrante del índice
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	AUD Interbank Overnight Cash Rate	100%

16. Rendimiento del Subfondo frente a rendimiento del índice

Las cifras de esta nota guardan relación exclusivamente con el Subfondo distribuido en Hong Kong:

Subfondo	Clase de Acciones	Rendimiento durante el periodo		Diferencia de seguimiento
		Índice	Subfondo	
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	4C	2,04%	1,94%	(0,10)%

17. Acontecimientos posteriores

A 6 de agosto de 2012, los siguientes Subfondos cambiarán de Gestora de Inversiones:

- db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*
- db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*
- db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*
- db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*

*Este es un ETF sintético.

Información para los Accionistas

1) **Publicación en línea de carteras de inversión, tenencias de garantías y exposiciones de *swaps***

Los Accionistas pueden ver las exposiciones de *swaps* y las carteras de inversión o las tenencias de garantías de cada Subfondo en <http://www.etf.db.com>. La información está disponible en la sección de fichas “**Información de ETF**” para cada Subfondo.

2) **Determinación de la Exposición Global**

Para todos los Subfondos, la metodología empleada para determinar la Exposición Global derivada del uso de instrumentos financieros derivados es el enfoque de compromiso, de conformidad con la Circular 11/512 de la CSSF.