

# db x-trackers II<sup>\*\*</sup>

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

## **Rapport annuel et états financiers audités** **Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015**



Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des présents états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du dernier Prospectus publié accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

<sup>\*\*</sup> Inclut des ETF synthétiques.

## Sommaire

	<u>Page</u>
Organisation	4
Rapport des Administrateurs	6
Rapport du Contrôleur des comptes	15
Informations pour les Résidents de Hong Kong	17
Statistiques	18
État de l'Actif net au 31 décembre 2015	40
État des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	57
État des variations des Actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	79
État des portefeuilles au 31 décembre 2015	84
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	84
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	89
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	91
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	95
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	97
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	99
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	100
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	101
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	102
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	107
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	109
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	114
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	115
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	118
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	120
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	121
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	124
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	126
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	129
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	130
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	131
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	135
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	137
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	141
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	142
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	143
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	144
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	145
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	147
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF*	148
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	149
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	150
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	153
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	159
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	160
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	161
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	162
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	164
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	167
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	168
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	174
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	175
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	176
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	177
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	179
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	181
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	182
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	183
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	184
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	185
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	186

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Sommaire (suite)

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	187
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	189
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	190
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	191
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	193
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	197
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	198
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	199
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	200
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	201
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	206
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	213
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	214
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	216
Annexes aux États Financiers	217
Informations destinées aux actionnaires (non auditées)	235

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Organisation

<p><b>Siège social</b> db x-trackers II** 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Conseil d'Administration</b> - Werner Burg (président du Conseil d'Administration), membre du Conseil de direction, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg - Klaus-Michael Vogel, jusqu'au 30 juin 2015 : président-directeur général adjoint de Deutsche Asset &amp; Wealth Management Investment S.A. (anciennement DWS Investment S.A., renommée le 1<sup>er</sup> mai 2015) ; À partir du 1<sup>er</sup> juillet 2015 : Administrateur indépendant, À l'attention de Deutsche Asset &amp; Wealth Management Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg - Jacques Elvinger, partenaire, Elvinger, Hoss &amp; Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg - Manooj Mistry, directeur des produits boursiers et du passif institutionnel, Deutsche Bank AG, succursale de Londres, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni - Ben O'Bryan, directeur de la plateforme de produits internationaux OPCVM alternatifs, Deutsche Bank AG, succursale de Londres, Winchester House, 1 Great Winchester Street Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni (depuis le 16 avril 2015) - Philippe Ah-Sun, directeur de l'exploitation des fonds négociés en bourse (ETF) et des OPCVM systématiques, Deutsche Bank AG, succursale de Londres, Winchester House, 1 Great Winchester Street Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni (depuis le 16 avril 2015)</p>
<p><b>Dépositaire</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Société de Gestion</b> <i>Jusqu'au 29 avril 2015 inclus :</i> DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  <i>À partir du 30 avril 2015 inclus :</i> Deutsche Asset &amp; Wealth Management Investment S.A. (anciennement DWS Investment S.A., renommée le 1<sup>er</sup> mai 2015) 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Agent administratif, Agent payeur, Agent domiciliaire et Agent de cotation</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Agent de registre et de transfert</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Organisation (suite)

<p><b>Gestionnaire d'Investissement de certains Compartiments (voir Annexe 9)</b> State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf Londres E14 5HJ Royaume-Uni</p> <p>Harvest Global Investments Limited 31/F One Exchange Square 8 Connaught Place, Central Hong Kong Hong Kong</p>
<p><b>Contrôleur des comptes</b> Ernst &amp; Young S.A. 35E, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Conseiller juridique</b> Elvinger, Hoss &amp; Prussen 2, place Winston Churchill L-1340 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Représentant à Hong Kong</b> RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited 51st floor, Central Plaza 18 Harbour Road Wanchai, Hong Kong</p>

Les termes qui commencent par une majuscule dans ce document ont la même signification que dans le prospectus actuel de db x-trackers II\*\* (le « Prospectus »).

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, db x-trackers II\*\* (la « Société ») a lancé avec succès quatre (4) nouveaux Compartiments et/ou Catégories d'Actions dans le but de proposer à ses Actionnaires l'accès à des stratégies d'investissement diversifiées. Tous les Compartiments sont gérés de manière passive (c'est-à-dire sans intervention active de la direction). Les Compartiments ont répliqué leurs stratégies d'investissement respectives, comme cela est mieux mis en évidence ci-après, et l'erreur de réplification minimale est principalement due aux commissions du Compartiment respectif.

Les quatre (4) Compartiments et/ou Catégories d'Actions suivants ont été lancés durant l'exercice clos le 31 décembre 2015 et suivaient les stratégies d'investissement indiquées :

### Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :

LU1094612022 db x-trackers II Harvest CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) - 1D

### Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :

LU1109939865 db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\* - 1D  
LU1109942653 db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* - 1D  
LU1109944352 db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C

Les vingt-quatre (24) Compartiments et/ou Catégories d'Actions suivants ont été liquidés pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015 :

### Stratégies liées à l'inflation :

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

### Stratégies liées aux emprunts :

LU0378819295 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS UCITS ETF\* - 1C  
LU0378819378 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS UCITS ETF\* - 1C  
LU0378819709 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0378819881 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068249 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068322 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068751 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068835 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0613541316 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0613541407 db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0613541589 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068595 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068165 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068082 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE UCITS ETF\* - 1C  
LU0742068678 db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C

### Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :

LU0614584687 db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0616017165 db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0621755080 db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0614583796 db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0616016605 db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C  
LU0621755676 db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF\* - 1C

### Stratégies portant sur des liquidités :

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

Vous trouverez ci-après un aperçu des stratégies d'investissement des Compartiments et des Catégories d'Actions correspondantes ouverts en fin d'exercice :

### Stratégies portant sur des liquidités :

LU0482518031 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 1C  
LU0482521092 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 2C  
LU0482522900 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 3C  
LU0506212785 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 4C  
LU0892103994 db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 1C  
LU0290358497 db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* - 1C  
LU0335044896 db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* - 1D  
LU0378820202 db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* - 2C  
LU0321465469 db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* - 1C  
LU0378819964 db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF\* - 1C  
LU0321464652 db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\* - 1D

### Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :

LU0290357846 db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF\* - 1C

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs (suite)

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :**

LU0614173895	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF* - 1D
LU0494592974	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF* - 1C
LU0942970103	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 1D
LU0942970442	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 4C
LU0942970798	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 5C
LU0942970285	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 2C
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF* - 1C
LU0908508731	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 5C
LU0641006613	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 4C
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 1C
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 1D
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 2D
LU1094612022	db x-trackers II Harvest CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) - 1D
LU0429458895	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF* - 1D
LU0429458978	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF* - 1D
LU0321464066	db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF* - 1D
LU0820950128	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF* - 1C
LU0468897110	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU0613540854	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF* - 1D
LU0730820569	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF* - 1D
LU0548059699	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF* - 1C
LU0962081203	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF* - 1D
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* - 1C
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* - 1D
LU0290357333	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF* - 1C
LU0290356871	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0614173549	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU0290357507	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF* - 1C
LU0290356954	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF* - 1C
LU0290357176	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF* - 1C
LU0290357259	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF* - 1C
LU0613540938	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0484969463	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF* - 1C
LU0975326215	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF* - 1D
LU0290355717	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF* - 1C
LU0643975591	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF* - 1D
LU0925589839	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0975334821	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU0524480265	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 1C
LU0962071741	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 1D
LU0952581402	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 2C
LU0925589672	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF* - 1C
LU0925589755	db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF* - 1C
LU0378818214	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0480088441	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0378818560	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0952581667	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0952581584	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF* - 1C
LU0613540698	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF* - 1D
LU0613540268	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF* - 1C
LU0613540185	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF* - 1D
LU0877808211	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* - 1D
LU0877808484	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* - 1D
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0429459430	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0429458622	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C

**Stratégies liées à l'inflation :**

LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1C
LU0908508814	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 5C
LU0641007421	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 4D
LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1C
LU0962078753	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1D
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 3D
LU0641007009	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 2C
LU0321464223	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1D
LU0429459513	db x-trackers II US TREASURIES-INFLATION LINKED UCITS ETF* - 1C

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs (suite)

**Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :**

LU1109939865	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU1109944352	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU1109942653	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* - 1D
LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 1C
LU0967515593	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 2C
LU0484968655	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF* - 1C
LU0967515676	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF* - 2C
LU0478205379	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF* - 1C
LU0967438234	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF* - 2C
LU0675343288	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF* - 1D

**Stratégies liées aux emprunts :**

LU0613541662	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF* - 1C
LU0321462102	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF* - 1C

En fonction de la stratégie du Compartiment, les performances enregistrées en 2015 ont subi l'effet, entre autres, d'un ou plusieurs des facteurs suivants :

- **Stratégies portant sur des liquidités :** Avec l'augmentation des taux par la réserve fédérale américaine (la « Fed ») en décembre et la poursuite des taux d'intérêts bas (ou négatifs) en 2015 décidée par la Banque centrale européenne (« BCE »), nous nous sommes trouvés face à une divergence claire entre la politique monétaire américaine et la politique européenne. Comme on pouvait s'y attendre, les fonds cotés en bourse (exchange traded funds, « ETF ») qui suivent l'EONIA ont affichés des rendements marginalement négatifs, à cause de la combinaison taux d'intérêts bas /commissions applicables.
- Conformément aux taux d'intérêts supérieurs disponibles sur certains marchés au comptant, le db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* a terminé l'année en hausse de 11,4 % en EUR<sup>1</sup> grâce à la force du dollar par rapport à l'euro. Pendant ce temps, le db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\* et le db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* ont également enregistré des rendements positifs, de +4,80 %<sup>1</sup> et de + 1,23 %<sup>1</sup> respectivement.
- **Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :** Malgré la tendance générale de rendements positifs, l'année 2015 n'est pas parvenue à reproduire les solides performances du marché de la dette souveraine de 2014. La baisse continue des écarts de rendement en Europe a provoqué une tendance à la surperformance des indices de référence de dette souveraine par rapport à leurs équivalents américains sur la période, lorsqu'on évalue les résultats dans la devise locale.
- Les stratégies de dette souveraine des marchés émergents et frontières ont en général sous-performé leurs homologues des marchés développés, affichant des rendements principalement négatifs, ce qui s'explique sans doute par la volatilité renforcée, la chute des cours de matières premières et les possibles inquiétudes qui planent sur l'économie chinoise.
- Des solides performances étaient particulièrement évidentes pour les indices suivants des ETF à revenu fixe assortis d'une exposition à des titres d'échéances et durations supérieures. Par exemple, le db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF\* a rapporté + 2,34 %<sup>1</sup>, tandis qu'un produit comparable mais présentant une échéance inférieure, le db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF\*, a enregistré un rendement de + 0,59 %<sup>1</sup>.
- Le db x-trackers II IBOXX GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\* - 5C et le db x-trackers II MTS EX - BANK OF ITALY BTP UCITS ETF\*, qui rapportent respectivement + 8,18 %<sup>1</sup> et + 4,29 %<sup>1</sup> affichent les meilleures performances de la stratégie.
- Les ETF européens d'obligations sécurisées ont produit des rendements marginalement positifs.
- **Stratégies liées à l'inflation :** 2015 a été une année mitigée pour les stratégies liées à l'inflation, le db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\* - 5C enregistrant le plus fort rendement, qui est de + 5,52 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Tous les chiffres des rendements du présent commentaire sont calculés sur la base des rendements en euros. Toutes les conversions en EUR ont été effectuées selon les taux au comptant de clôture de WM/ Reuters à 16 h 00 GMT (heure du Royaume-Uni).

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



## Rapport des Administrateurs (suite)

- **Stratégies portant sur des obligations d'entreprises** : La volatilité accrue entre marchés et les discussions concernant la liquidité des marchés ont fait des vagues dans le marché des obligations d'entreprise, les écarts des niveaux *Investment grade* atteignant les niveaux de 2012 tant en Europe qu'aux États-Unis, associés à des rendements négatifs pour les obligations d'entreprise.
- L'assouplissement quantitatif et la baisse des écarts de rendement en Europe ont poussé certains investisseurs à investir plus haut sur la courbe des rendements, face à la chute des rendements des obligations d'entreprise de la zone euro par rapport à leurs équivalents américains et au resserrement constaté en général sur les écarts de crédit des entreprises.
- Le secteur financier a surperformé le marché élargi des obligations d'entreprises, le db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS ETF\* - 1C étant le seul produit lié à des obligations d'entreprise à produire un rendement positif, égal à + 0,16 %<sup>1</sup>.
- **Stratégies liées aux emprunts** : Sur la poursuite de la lancée de 2014, les ETF « longs sur le crédit », à savoir ceux qui représentent des positions vendeur sur le crédit sur le marché des swaps sur risque de crédit (« SRC ») ont surperformé leurs équivalents courts (acheteurs).
- Certains produits ont également été résiliés à cause des niveaux soutenus de faible demande et des niveaux des actifs sous gestion.
- L'ETF de crédit qui affiche les meilleures performances est le db x-trackers II ITRAXX CROSSOVER UCITS ETF\*, qui a rapporté +2,54 %<sup>1</sup>.

Voici un aperçu des performances enregistrées en 2015 pour tous les Compartiments et/ou Catégories d'Actions lancé(e)s avant le début de l'exercice financier clos le 31 décembre 2015 (et donc pour lequel[le]s nous disposons de données de performance sur une année complète).

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'Indice en 2015	Performance 2015 du Compartiment/ de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des liquidités :</b>							
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482518031	1C	AUD	0,20 %	2,42 %	2,21 %	-0,21 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482521092	2C	AUD	0,20 %	2,42 %	2,21 %	-0,21 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482522900	3C	AUD	0,20 %	2,42 %	2,21 %	-0,21 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0506212785	4C	AUD	0,20 %	2,42 %	2,21 %	-0,21 %
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0892103994	1C	CAD	0,20 %	0,67 %	0,47 %	-0,20 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0290358497	1C	EUR	0,15 %	-0,11 %	-0,23 %	-0,12 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0335044896	1D	EUR	0,15 %	-0,11 %	-0,23 %	-0,12 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0378820202	2C	EUR	0,15 %	-0,11 %	-0,15 %	-0,04 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	LU0321465469	1C	USD	0,15 %	0,14 %	-0,02 %	-0,16 %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0378819964	1C	SGD	0,15 %	0,25 %	0,10 %	-0,15 %
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	LU0321464652	1D	GBP	0,15 %	0,46 %	0,31 %	-0,15 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :</b>							
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	LU0494592974	1C	AUD	0,25 %	2,69 %	2,43 %	-0,26 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970442	4C	CHF	0,30 %	-0,52 %	-0,80 %	-0,28 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970798	5C	EUR	0,30 %	0,68 %	0,39 %	-0,29 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970285	2C	USD	0,30 %	1,02 %	0,73 %	-0,29 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970103	1D	USD	0,30 %	-3,15 %	-3,43 %	-0,28 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	LU0321462953	1C	EUR	0,55 %	0,66 %	0,09 %	-0,57 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0641006613	4C	CHF	0,25 %	-0,29 %	-0,43 %	-0,14 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0378818131	1C	EUR	0,25 %	1,01 %	0,75 %	-0,26 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'Indice en 2015	Performance 2015 du Compartiment/ de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</b>							
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0690964092	1D	EUR	0,25 %	1,01 %	0,75 %	-0,26 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0641006290	2D	GBP	0,25 %	1,72 %	1,38 %	-0,34 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0908508731	5C	EUR	0,25 %	8,45 %	8,18 %	-0,27 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	LU0429458895	1C	USD	0,15 %	0,54 %	0,39 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	LU0429459356	1D	USD	0,15 %	0,80 %	0,65 %	-0,15 %
db x-trackers II IIBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	LU0429458978	1D	GBP	0,20 %	0,87 %	0,67 %	-0,20 %
db x-trackers II IIBOXX £ GILTS UCITS ETF*	LU0321464066	1D	GBP	0,20 %	0,43 %	0,23 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	LU0468897110	1D	EUR	0,15 %	0,23 %	0,08 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	LU0613540854	1D	EUR	0,15 %	0,64 %	0,49 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	LU0730820569	1D	EUR	0,15 %	0,82 %	0,68 %	-0,14 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	LU0643975161	1C	EUR	0,15 %	0,34 %	0,19 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	LU0468896575	1D	EUR	0,15 %	0,34 %	0,19 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	LU0290357333	1C	EUR	0,15 %	2,50 %	2,34 %	-0,16 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	LU0290356871	1C	EUR	0,15 %	0,74 %	0,59 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	LU0614173549	1D	EUR	0,15 %	0,74 %	0,59 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	LU0290357507	1C	EUR	0,15 %	2,03 %	1,87 %	-0,16 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	LU0290357846	1C	EUR	0,15 %	0,83 %	0,67 %	-0,16 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	LU0290356954	1C	EUR	0,15 %	1,47 %	1,32 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	LU0614173895	1D	EUR	0,15 %	1,47 %	1,32 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	LU0290357176	1C	EUR	0,15 %	1,86 %	1,71 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	LU0290357259	1C	EUR	0,15 %	1,81 %	1,66 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	LU0613540938	1C	EUR	0,15 %	0,29 %	0,14 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	LU0484969463	1C	EUR	0,15 %	0,36 %	0,21 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	LU0975326215	1D	EUR	0,15 %	0,36 %	0,21 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	LU0643975591	1D	EUR	0,15 %	1,63 %	1,48 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	LU0290355717	1C	EUR	0,15 %	1,63 %	1,48 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	LU0925589839	1C	EUR	0,15 %	1,19 %	1,04 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	LU0975334821	1D	EUR	0,15 %	1,19 %	1,04 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0952581402	2C	EUR	0,15 %	1,90 %	1,75 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0524480265	1C	EUR	0,15 %	3,09 %	2,94 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0962071741	1D	EUR	0,15 %	3,09 %	2,94 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	LU0925589672	1C	EUR	0,15 %	1,15 %	1,00 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	LU0925589755	1C	EUR	0,20 %	1,54 %	1,33 %	-0,21 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0378818214	1C	USD	0,40 %	-8,05 %	-8,69 %	-0,64 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0480088441	1C	USD	0,20 %	-1,52 %	-1,72 %	-0,20 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0378818560	1C	SGD	0,20 %	0,75 %	0,55 %	-0,20 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'Indice en 2015	Performance 2015 du Compartiment/ de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b><u>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</u></b>							
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0952581667	1C	JPY	0,25 %	-1,49 %	-1,74 %	-0,25 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0952581584	1C	JPY	0,15 %	1,18 %	1,03 %	-0,15 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	LU0613540698	1D	EUR	0,20 %	3,89 %	3,69 %	-0,20 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	LU0613540268	1C	EUR	0,15 %	0,17 %	0,02 %	-0,15 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	LU0613540185	1D	EUR	0,20 %	4,50 %	4,29 %	-0,21 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	LU0877808211	1D	EUR	0,15 %	1,40 %	1,25 %	-0,15 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	LU0877808484	1D	EUR	0,20 %	2,85 %	2,65 %	-0,20 %
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	LU0321463258	1C	EUR	0,15 %	-2,43 %	-2,57 %	-0,14 %
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0429459430	1C	GBP	0,25 %	-0,69 %	-0,94 %	-0,25 %
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0429458622	1C	USD	0,25 %	-1,15 %	-1,40 %	-0,25 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	LU0321463506	1C	EUR	0,15 %	0,19 %	0,04 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	LU0962081203	1D	EUR	0,15 %	0,19 %	0,04 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	LU0548059699	1C	EUR	0,15 %	0,16 %	0,01 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	LU0820950128	1C	EUR	0,20 %	0,12 %	-0,08 %	-0,20 %
<b><u>Stratégies liées à l'inflation :</u></b>							
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0290358224	1C	EUR	0,20 %	1,98 %	1,78 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0908508814	5C	EUR	0,25 %	5,77 %	5,52 %	-0,25 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007421	4D	CHF	0,25 %	-2,45 %	-2,69 %	-0,24 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0290357929	1C	EUR	0,25 %	-0,98 %	-1,23 %	-0,25 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0962078753	1D	EUR	0,25 %	-0,98 %	-1,23 %	-0,25 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007264	3D	EUR	0,25 %	-0,43 %	-0,67 %	-0,24 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007009	2C	USD	0,25 %	-0,84 %	-1,08 %	-0,24 %
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0321464223	1D	GBP	0,20 %	-1,12 %	-1,31 %	-0,19 %
db x-trackers II US TREASURIES-INFLATION LINKED UCITS ETF*	LU0429459513	1C	USD	0,20 %	-1,70 %	-1,90 %	-0,20 %
<b><u>Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :</u></b>							
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	LU0967515676	2C	EUR	0,20 %	-1,76 %	-1,96 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	LU0967438234	2C	EUR	0,20 %	-1,18 %	-1,37 %	-0,19 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	LU0484968655	1C	EUR	0,20 %	-0,94 %	-1,14 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	LU0675343288	1D	GBP	0,20 %	-0,47 %	-0,67 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	LU0967515593	2C	EUR	0,20 %	-0,42 %	-0,62 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	LU0478205379	1C	EUR	0,20 %	-0,39 %	-0,59 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	LU0484968812	1C	EUR	0,20 %	0,36 %	0,16 %	-0,20 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'Indice en 2015	Performance 2015 du Compartiment/ de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies liées aux emprunts :</b>							
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0613541662	1C	EUR	0,34 %	-10,66 %	-11,00 %	-0,34 %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0321462870	1C	EUR	0,24 %	-5,28 %	-5,51 %	-0,23 %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	LU0290359032	1C	EUR	0,24 %	2,79 %	2,54 %	-0,25 %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0321462102	1C	EUR	0,18 %	-0,84 %	-1,02 %	-0,18 %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	LU0290358653	1C	EUR	0,18 %	0,21 %	0,03 %	-0,18 %

Voici les niveaux d'erreur de répliation réalisée durant l'exercice 2015 pour tous les Compartiments et/ou Catégories d'Actions lancé(s) avant le début de l'exercice financier clos le 31 décembre 2015. Ces niveaux d'erreur de répliation réalisée tranchent avec les niveaux d'erreur de répliation anticipée. D'après le tableau suivant, pour chacun(e) des Compartiments et/ou des Catégories d'Actions, les niveaux de l'erreur de répliation réalisée sont restés dans la fourchette prévue, grâce à l'efficacité des techniques de répliation utilisées au cours de l'exercice.

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Erreur de répliation anticipée	Erreur de répliation réalisée
<b>Stratégies portant sur des liquidités :</b>				
LU0482518031	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0482521092	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0482522900	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	3C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0506212785	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0892103994	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290358497	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0335044896	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0378820202	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0321465469	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0378819964	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321464652	db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :</b>				
LU0494592974	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0942970442	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0942970798	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0942970285	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0942970103	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0641006613	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0908508731	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,12 %
LU0429458895	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0429458978	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Erreur de répliation anticipée	Erreur de répliation réalisée
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</b>				
LU0321464066	db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0468897110	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540854	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0730820569	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357333	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290356871	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0614173549	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357507	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357846	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290356954	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0614173895	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357176	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357259	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540938	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0484969463	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0975326215	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0643975591	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290355717	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0925589839	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0975334821	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0952581402	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0524480265	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962071741	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0925589672	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0925589755	db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0378818214	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0480088441	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0378818560	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0952581667	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0952581584	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540698	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540268	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540185	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0877808211	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0877808484	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0429459430	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Erreur de répliation anticipée	Erreur de répliation réalisée
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite):</b>				
LU0429458622	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962081203	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0548059699	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0820950128	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
<b>Stratégies liées à l'inflation :</b>				
LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0908508814	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0641007421	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	4D	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962078753	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0641007009	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0321464223	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0429459513	db x-trackers II US TREASURIES-INFLATION LINKED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
<b>Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :</b>				
LU0967515676	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0967438234	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0484968655	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0675343288	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0967515593	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0478205379	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
<b>Stratégies liées aux emprunts :</b>				
LU0613541662	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321462102	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %

Le Conseil d'Administration de la Société espère poursuivre sur la voie de la réussite et continuer à élargir sa gamme de produits tout au long de l'exercice 2016. Cela permettra aux investisseurs de diversifier plus encore leurs portefeuilles et de mieux personnaliser leur exposition aux actifs.

Entre autres, il est à prévoir que les domaines qui seront au centre d'attentions particulières seront :

- 1) la création de nouveaux Compartiments qui permettront aux investisseurs d'utiliser davantage les ETF comme un outil pour mettre en œuvre leurs objectifs d'investissement et
- 2) le développement continu de la plateforme db x-trackers II\*\* pour satisfaire, et chercher à dépasser, les préférences et les attentes des investisseurs.

Luxembourg, le 10 mars 2016

Si, malgré tous nos efforts pour garantir l'exactitude de ce rapport, vous constatez des différences substantielles avec les informations du Prospectus et/ou des Annexes Produits, ces dernières prévalent. Les termes en majuscule utilisés dans le présent document ont la même signification que dans le Prospectus en vigueur, sauf indication contraire imposée par le contexte. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport du Contrôleur des comptes

Aux actionnaires de db x-trackers II,  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Conformément à notre nomination par l'assemblée générale annuelle des Actionnaires du 27 mars 2015, nous avons audité les états financiers joints de db x-trackers II (la « SICAV ») et de chacun de ses Compartiments, qui incluent l'État de l'Actif net et l'État des Portefeuilles au 31 décembre 2015, l'État des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice clos et un résumé des principes comptables pertinents et autres annexes explicatives sur les états financiers.

### *Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les états financiers*

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers ainsi que des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour garantir l'établissement et la présentation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

### *Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé*

Notre responsabilité consiste à donner une opinion sur ces états financiers à partir de notre audit. Nous avons effectué nos travaux de révision conformément aux Normes Internationales de Révision adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux exigences déontologiques et que nos travaux soient planifiés et exécutés de façon à obtenir une assurance raisonnable quant à l'absence d'anomalies significatives dans les états financiers.

L'audit implique de suivre les procédures visant à obtenir des preuves d'audit sur les montants et les informations contenus dans ces états financiers. Les procédures retenues dépendent du jugement du réviseur d'entreprises agréé ainsi que de l'évaluation des risques que des anomalies significatives dues à une fraude ou à une erreur se retrouvent dans les états financiers. En procédant aux évaluations de ces risques, le réviseur d'entreprises agréé examine le contrôle interne qui a été appliqué pour vérifier la fidélité des états financiers établis par la SICAV quant à leur présentation, afin d'établir des procédures d'audit adaptées aux circonstances et non pas aux fins d'exprimer une opinion quant à l'efficacité du contrôle interne effectué par la SICAV. Un audit consiste également à évaluer l'adéquation des politiques comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables effectuées par le Conseil d'Administration de la SICAV, ainsi qu'à évaluer la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre de nous faire une opinion.

*Opinion*

Nous pensons que les états financiers donnent une image juste et fidèle de la position financière de db x-trackers II et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2015, et des résultats des opérations et variations de leur Actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences juridiques et réglementaires du Luxembourg concernant la préparation et la présentation des états financiers.

*Divers*

Les informations complémentaires intégrées au rapport annuel ont été analysées dans le cadre de notre mandat mais n'ont pas été soumises aux procédures d'audit spécifiques mises en place conformément aux normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Cependant, nous n'avons aucune observation à faire à ce sujet concernant les états financiers en général.

Ernst & Young  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, le 10 mars 2016



db x-trackers II\*\*

Informations pour les Résidents de Hong Kong

### **Compartiment autorisé à Hong Kong**

Au 31 décembre 2015, seul le Compartiment suivant de db x-trackers II\*\* (le « Compartiment autorisé ») est autorisé par la Securities and Futures Commission (commission des opérations sur titres et opérations à terme) de Hong Kong (la « SFC ») :

<b>Compartiment</b>	<b>Catégorie d'Actions accessible aux investisseurs de Hong Kong</b>
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C

Aucun des Compartiments de db x-trackers II\*\*, hormis le Compartiment autorisé, n'est autorisé à la vente publique à Hong Kong ni n'est accessible aux résidents de Hong Kong.

### **Confirmation du Dépositaire**

Conformément au chapitre 4.5(f) du Code sur les Fonds d'Investissement et les Organismes de Placement Collectif publié par la SFC (le « Code de la SFC »), State Street Bank Luxembourg S.C.A., en sa qualité de Dépositaire de db x-trackers II\*\*, confirme par la présente qu'à sa connaissance et à son avis, dans la mesure des obligations d'un dépositaire en vertu de la législation et des réglementations applicables au Luxembourg et du contrat de dépositaire avec db x-trackers II\*\*, la Société de Gestion de db x-trackers II\*\* a géré db x-trackers II\*\* dans tous ses aspects significatifs et dans le respect des dispositions des Statuts de db x-trackers II\*\* au cours de l'exercice financier 2015.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	1.407.778.507	407.710.892	540.411.608	289.152.293
1D	34.787.454 <sup>(1)</sup>	3.819.716	18.104.776	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	1.329.469.475	364.970.254	456.667.736	282.783.169
1D	25.620.207 <sup>(1)</sup>	5.756.977	19.898.433	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	746.337.623	413.532.448	499.107.924	184.890.293
1D	6.322.747 <sup>(1)</sup>	33.464.462	12.059.821	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	222,44	169,68	200,06	228,77
1D	197,27 <sup>(1)</sup>	161,61	190,82	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	219,20	168,69	197,46	224,93
1D	195,30 <sup>(1)</sup>	161,71	189,90	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	194,17	166,15	187,29	203,14
1D	180,16 <sup>(1)</sup>	161,33	182,23	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## db x-trackers II\*\*

## Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	201.599.039	35.985.363	42.670.542	29.145.232
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	160.434.892	136.163.232	96.389.447	33.436.728
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	100.704.788	83.826.255	23.957.952	14.478.869
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	246,67	262,13	300,66	304,75
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	242,64	256,13	295,14	302,72
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	208,12	207,94	223,70	221,44

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	444.479.650	317.228.178	605.304.593	24.027.446
1D	6.333.282	–	14.135.251	–
maxblue Cash ETF	–	–	–	–
2C	74.133.129 <sup>(1)</sup>	–	47.055.449	–
3C	–	–	–	–
3D	10.338.677 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	12.020.926 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	8.902.113	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	440.238.472	137.796.913	356.825.731	26.887.023
1D	8.531.927	–	12.808.915	–
maxblue Cash ETF	–	–	846.090	–
2C	59.531.542 <sup>(1)</sup>	–	206.772	–
3C	–	–	5.646.442	–
3D	5.644.972 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	11.244.369 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	3.931.738	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	579.851.008	128.578.588	479.040.593	47.582.438
1D	196.109	–	22.756.502	–
maxblue Cash ETF	–	–	4.999.625	–
2C	80.822.844 <sup>(1)</sup>	–	20.416.159	–
3C	–	–	5.640.602	–
3D	1.126.390 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	15.956.918 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	8.214.983	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	208,46	207,18	139,43	116,61
1D	203,74	–	134,21	–
maxblue Cash ETF	–	–	–	–
2C	21,71 <sup>(1)</sup>	–	140,25	–
3C	–	–	–	–
3D	23,41 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	105,65 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	20,44	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	211,06	203,55	139,76	116,57
1D	207,97	–	134,53	–
maxblue Cash ETF	–	–	34,63	–
2C	21,95 <sup>(1)</sup>	–	140,47	–
3C	–	–	140,75	–
3D	23,91 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	108,57 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	19,37	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	193,03	188,92	139,76	114,66
1D	196,11	–	134,60	–
maxblue Cash ETF	–	–	34,63	–
2C	20,07 <sup>(1)</sup>	–	140,40	–
3C	–	–	140,75	–
3D	22,15 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	99,57 <sup>(3) (4)</sup>	–	–	–
5C	16,42	–	–	–

(1) Catégorie d'Actions exprimée en USD.

(2) Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

(3) Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

(4) Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## db x-trackers II\*\*

## Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	213.088.869	3.572.685	36.332.421	247.960.649
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	124.946.402	13.784.436	28.409.425	334.986.983
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	160.462.026	16.072.076	76.197.761	261.682.371
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	177,45	96,38	50,84	297,30
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	173,05	97,37	53,80	297,02
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	160,85	99,57	59,40	276,62

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED UCITS ETF*
	EUR	EUR	GBP	GBP
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	162.864.744	171.507.022	–	–
1D	–	2.302.261	4.572.455	5.364.340
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	132.726.422	180.808.592	–	–
1D	–	5.001.688	6.943.615	4.233.739
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	159.108.925	283.623.431	–	–
1D	–	186.715	6.395.526	4.633.245
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	82,36	193,27	–	–
1D	–	191,38	235,20	239,59
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	84,53	193,19	–	–
1D	–	192,34	237,25	244,85
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	95,98	185,04	–	–
1D	–	186,72	218,97	208,27

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*
	USD	GBP	EUR	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	558.797.885	–	361.469.673	4.316.989
1D	–	64.700.657	142.822.234	–
2D	–	–	14.113.946 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	114.696.052 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	6.651.817	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	616.863.952	–	257.115.059	4.708.273
1D	–	73.106.972	70.305.738	–
2D	–	–	1.483.618 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	1.640.274 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	2.120.265	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	387.854.326	–	195.851.308	1.460.698
1D	–	33.321.852	32.889.575	–
2D	–	–	6.699.247 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	17.056.151 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	1.859.620	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	170,48	–	221,03	9,13
1D	–	185,43	212,02 <sup>(1)</sup>	–
2D	–	–	26,01	–
4C	–	–	173,82 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	228,90	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	170,51	–	219,38	10,00
1D	–	186,32	211,90	–
2D	–	–	25,83 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	174,57 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	211,58	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	170,61	–	203,06	9,12
1D	–	186,16	198,75	–
2D	–	–	24,49 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	162,04 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	185,89	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS UCITS ETF* (liquidé au 21/01/15)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS UCITS ETF* (liquidé au 21/01/15)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 21/01/15)
	SGD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	34.971.581	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	21.705.426	2.503.158	9.153.561	773.559
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	14.796.590	9.307.784	15.543.490	5.549.309
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	130,97	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	130,25	117,46	128,47	96,17
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	125,99	114,62	123,35	99,13

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 21/01/15)	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*
	EUR	SGD	EUR	GBP
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	1.157.612	–	–
1D	–	–	–	5.780.181
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	18.429.605	7.592.175	1.724.387	–
1D	–	–	–	3.274.655
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	7.889.916	7.591.602	16.183.369	–
1D	–	–	–	952.135
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	107,46	–	–
1D	–	–	–	251,40
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	82,47	107,36	104,24	–
1D	–	–	–	252,58
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	86,87	107,44	110,56	–
1D	–	–	–	247,24

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*
	USD	GBP	USD	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	9.073.917	8.745.058	10.180.318
1D	92.096.036 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	11.861.987	10.808.508	12.409.925
1D	28.488.454 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	33.726.505	15.584.979	12.277.603
1D	39.031.064 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	96,67	267,66	83,59
1D	214,71 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	97,58	272,85	84,78
1D	213,32 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	112,06	262,01	90,40
1D	201,32 <sup>(1)</sup>	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	55.774.396	201.429.532	7.065.181 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	80.619.408	92.202.373
2C	–	11.004.552	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	9.743.917	230.079.617	4.971.109 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	132.272.052	47.704.253
2C	–	1.860.223	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	14.979.642	198.572.993	733.208 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	176.692.434	98.170.497
2C	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	167,10	144,97	190,37 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	196,57	149,26
2C	–	114,53	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	166,45	145,83	190,61 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	197,66	149,94
2C	–	116,13	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	165,66	137,91	180,06 <sup>(1)</sup>	–
1D	–	–	183,12	149,56
2C	–	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## db x-trackers II\*\*

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	6.130.938	14.171.262	32.057.326	113.503.357
1D	–	–	–	63.789.308
2C	–	809.617	340.146	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	10.782.189	14.839.534	27.144.573	81.832.570
1D	–	–	–	51.597.446
2C	–	117.340	231.330	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	13.371.005	26.154.240	39.484.297	67.989.794
1D	–	–	–	27.596.707
2C	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	149,61	145,75	143,29	216,16
1D	–	–	–	212,34
2C	–	115,35	112,78	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	152,24	145,52	144,95	215,70
1D	–	–	–	213,09
2C	–	116,06	115,03	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	147,50	137,15	137,70	194,82
1D	–	–	–	195,72
2C	–	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*
	EUR	AUD	AUD	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	2.203.281.023	28.134.089	49.467.642	9.196.560
1D	105.081.367	-	-	-
2C	88.404.117	2.219.326	-	-
3C	-	2.219.326	-	-
4C	-	1.334.773	-	-
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	1.703.177.359	35.903.249	34.525.477	21.175.323
1D	26.846.020	-	-	-
2C	5.192.444	2.171.292	-	-
3C	-	2.171.292	-	-
4C	-	1.305.880	-	-
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	1.157.216.036	29.539.582	24.837.767	20.440.255
1D	141.373	-	-	-
2C	-	2.121.892	-	-
3C	-	2.121.892	-	-
4C	-	1.276.164	-	-
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	166,54	221,82	210,72	171,56
1D	163,20	-	-	-
2C	114,46	221,82	-	-
3C	-	221,82	-	-
4C	-	22,20	-	-
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	161,79	217,02	205,72	171,55
1D	159,48	-	-	-
2C	112,49	217,02	-	-
3C	-	217,02	-	-
4C	-	21,72	-	-
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	140,73	212,08	185,86	169,90
1D	141,37	-	-	-
2C	-	212,08	-	-
3C	-	212,08	-	-
4C	-	21,22	-	-

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	4.485.536
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	2.861.920	6.063.306	896.985	3.879.401
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	52.920.376	15.176.258	3.667.845	8.386.119
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	22,04
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	124,99	267,16	87,19	24,76
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	120,99	231,56	91,20	30,28

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*</b>
	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	249.114.102	–	–
1D	9.140.674	–	72.937.340	35.046.004
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	154.545.453	–	–
1D	8.300.488	–	134.461.536	15.793.094
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	159.500.074	–	–
1D	5.812.789	–	82.882.331	34.136.344
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	31,83	–	–
1D	151,67	–	51,58	64,54
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	31,82	–	–
1D	153,26	–	50,22	62,55
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	31,66	–	–
1D	144,94	–	45,85	55,82

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)
	EUR	EUR	GBP	GBP
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	4.566.640	–	–
1D	4.395.749	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	3.744.739	5.529.764	29.385
1D	746.727	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	4.837.932	20.212.240	3.786.382
1D	373.933	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	162,17	–	–
1D	182,44	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	161,94	7,60	12,25
1D	182,93	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	160,83	10,09	9,42
1D	179,95	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)</b>	<b>db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	12.543.668	2.693.657	1.398.105	4.265.786
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	32.888.840	3.848.399	3.055.709	5.063.800
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	8,77	10,67	5,88	15,95
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	9,99	9,58	7,60	12,60

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)
	EUR	USD	USD	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	–
1D	6.374.615	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	586.810	2.422.087	307.761
1D	1.897.496	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	5.614.592	5.867.879	4.927.862
1D	6.913.766	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	–	–
1D	234,01	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	113,20	119,37	96,72
1D	233,83	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	–	112,01	116,91	98,31
1D	208,96	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD UCITS ETF* (liquidé au 29/09/15)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15 )	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 24/09/15)
	USD	USD	USD	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	-	-	-	-
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	111,973	2.437.431	888.978	654.370
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	4.520.376	17.325.659	8.178.247	3.937.403
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	-	-	-	-
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	87,14	137,62	166,79	57,85
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	90,05	135,85	162,84	60,37

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/15)	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	27.935.630	–	–
1D	–	–	4.857.292	6.954.009
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	313.241	71.690.258	–	–
1D	–	–	26.449.942	3.165.963
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	2.907.978	6.894.976	–	–
1D	–	–	22.108.443	18.293.278
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	151,07	–	–
1D	–	–	46,71	53,22
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	29,46	151,19	–	–
1D	–	–	46,52	52,30
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	32,15	137,66	–	–
1D	–	–	46,05	49,43

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*
	CAD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	27.592.823	1.295.355.564	3.447.225	9.702.941
1D	–	25.939.348	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	24.989.946	941.282.885	14.677.910	15.067.744
1D	–	39.591.649	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	23.298.280	357.614.147	17.912.738	18.020.105
1D	–	74.142.435	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	162,24	141,93	23,36	18,75
1D	–	138,86	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	161,49	140,47	23,06	18,57
1D	–	138,20	–	–
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	160,17	137,00	19,90	18,02
1D	–	137,05	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*
	JPY	JPY	USD	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	2.247.465.958	795.724.315	—	—
1D	—	—	96.633.572 <sup>(1)</sup>	145.798.554 <sup>(1)</sup>
2C	—	—	10.058.691	—
4C	—	—	205.001.625 <sup>(2)</sup>	—
5C	—	—	267.925.534 <sup>(3)</sup>	—
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	926.314.129	807.760.029	—	—
1D	—	—	32.072.508 <sup>(1)</sup>	—
2C	—	—	1.433.278	—
4C	—	—	163.246.383 <sup>(2)</sup>	—
5C	—	—	367.104.663 <sup>(3)</sup>	—
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	2.401.051.413	2.385.726.728	—	—
1D	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
4C	—	—	—	—
5C	—	—	—	—
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	1.334,01	718,79	—	—
1D	—	—	43,98 <sup>(1)</sup>	16,92 <sup>(1)</sup>
2C	—	—	47,79	—
4C	—	—	17,01 <sup>(2)</sup>	—
5C	—	—	21,00 <sup>(3)</sup>	—
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	1.320,37	731,51	—	—
1D	—	—	45,54 <sup>(1)</sup>	—
2C	—	—	47,45	—
4C	—	—	17,15 <sup>(2)</sup>	—
5C	—	—	20,92 <sup>(3)</sup>	—
<b>31 décembre 2013</b>				
1C	1.263,71	769,59	—	—
1D	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
4C	—	—	—	—
5C	—	—	—	—

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.<sup>(3)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)
	EUR	EUR	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>			
<b>31 décembre 2015</b>			
1C	5.138.145	–	–
1D	–	37.832.385 <sup>(1)</sup>	27.965.923
<b>31 décembre 2014</b>			
1C	–	–	–
1D	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>			
1C	–	–	–
1D	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>			
<b>31 décembre 2015</b>			
1C	63,88	–	–
1D	–	9,71 <sup>(1)</sup>	22,37
<b>31 décembre 2014</b>			
1C	–	–	–
1D	–	–	–
<b>31 décembre 2013</b>			
1C	–	–	–
1D	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	1.417.182.769	408.125.019	546.436.555	288.662.731
Liquidités en banque	5.829	4.172	0	5.230
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	21.536.527	3.763.372	4.844.208	3.670.519
Plus-value latente sur swap	4 75.535.847	10.155.126	36.369.106	11.481.293
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1.514.260.972</b>	<b>422.047.689</b>	<b>587.649.869</b>	<b>303.819.773</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	163	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 71.155.719	10.370.380	28.931.585	14.567.511
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Commission de la Société de Gestion	5 179.764	48.900	67.246	33.323
Commissions Fixes	5 359.528	97.801	134.491	66.646
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>71.695.011</b>	<b>10.517.081</b>	<b>29.133.485</b>	<b>14.667.480</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>1.442.565.961</b>	<b>411.530.608</b>	<b>558.516.384</b>	<b>289.152.293</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	222,44	169,68	200,06	228,77
1D	197,27 <sup>(1)</sup>	161,61	190,82	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	6.328.794	2.402.768	2.701.209	1.263.925
1D	176.343 <sup>(1)</sup>	23.636	94.877	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		198.118.406	35.384.920	47.759.951	28.075.775
Liquidités en banque		3.281	9.436	6.586	2.893
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0	1.161.840
Intérêts et dividendes nets à recevoir		2.062.316	409.184	861.841	337.956
Plus-value latente sur swap	4	5.487.021	712.733	48.104	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>205.671.024</b>	<b>36.516.273</b>	<b>48.676.482</b>	<b>29.578.464</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	3.979.929	517.364	5.987.589	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	421.987
Commission de la Société de Gestion	5	30.685	4.515	6.117	3.748
Commissions Fixes	5	61.371	9.031	12.234	7.497
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>4.071.985</b>	<b>530.910</b>	<b>6.005.940</b>	<b>433.232</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>201.599.039</b>	<b>35.985.363</b>	<b>42.670.542</b>	<b>29.145.232</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		246,67	262,13	300,66	304,75
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		817.298	137.279	141.921	95.635

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	547.803.327	312.569.373	659.314.579	23.122.573
Liquidités en banque	36.268	684	13.276	1.062
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2.160.325	2.696.212	10.593.669	242.852
Plus-value latente sur swap	4 13.320.360	8.785.739	0	1.197.739
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>563.320.280</b>	<b>324.052.008</b>	<b>669.921.524</b>	<b>24.564.226</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	34.628	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 9.927.744	6.673.040	133.170	525.880
Moins-value latente sur swap	4 0	0	3.005.435	0
Commission de la Société de Gestion	5 210.791	75.395	83.009	4.844
Commissions Fixes	5 140.527	75.395	169.989	6.056
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>10.279.062</b>	<b>6.823.830</b>	<b>3.426.231</b>	<b>536.780</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>553.041.218</b>	<b>317.228.178</b>	<b>666.495.293</b>	<b>24.027.446</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	208,46	207,18	139,43	116,61
1D	203,74	–	134,21	–
2C	21,71 <sup>(1)</sup>	–	140,25	–
3D	23,41 <sup>(2)</sup>	–	–	–
4D	105,65 <sup>(3)(4)</sup>	–	–	–
5C	20,44	–	–	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	2.132.189	1.531.187	4.341.199	206.056
1D	31.085	–	105.322	–
2C	3.414.827	–	335.504	–
3D	441.670	–	–	–
4D	113.783 <sup>(4)</sup>	–	–	–
5C	435.490	–	–	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en USD.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(3)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.<sup>(4)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		208.969.316	7.935.193	36.688.865	253.799.091
Liquidités en banque		106.469	1.441	4.006	10.717
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	599.945	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		2.526.704	103.916	267.097	3.956.584
Plus-value latente sur swap	4	7.917.126	0	0	17.779.519
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>219.519.615</b>	<b>8.040.550</b>	<b>37.559.913</b>	<b>275.545.911</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	6.293.291	4.344.866	0	27.219.091
Moins-value latente sur swap	4	0	111.665	1.206.752	0
Commission de la Société de Gestion	5	80.182	5.037	12.098	299.595
Commissions Fixes	5	57.273	6.297	8.642	66.576
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>6.430.746</b>	<b>4.467.865</b>	<b>1.227.492</b>	<b>27.585.262</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>213.088.869</b>	<b>3.572.685</b>	<b>36.332.421</b>	<b>247.960.649</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		177,45	96,38	50,84	297,30
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		1.200.854	37.070	714.696	834.039

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	177.628.521	168.570.483	5.712.873	5.289.814
Liquidités en banque	187	3.041	1.384	4.570
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 16.977.022	0	0	58.824
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2.995.389	2.041.303	40.070	22.837
Plus-value latente sur swap	4 0	13.309.376	7.483	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>197.601.119</b>	<b>183.924.203</b>	<b>5.761.810</b>	<b>5.376.045</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	10.048.128	1.187.037	0
Moins-value latente sur swap	4 34.673.835	0	0	8.944
Commission de la Société de Gestion	5 20.847	22.264	1.159	1.380
Commissions Fixes	5 41.693	44.528	1.159	1.381
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>34.736.375</b>	<b>10.114.920</b>	<b>1.189.355</b>	<b>11.705</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>162.864.744</b>	<b>173.809.283</b>	<b>4.572.455</b>	<b>5.364.340</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	82,36	193,27	–	–
1D	–	191,38	235,20	239,59
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	1.977.541	887.415	–	–
1D	–	12.030	19.441	22.390

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*</b>
	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	549.652.537	62.899.070	617.097.078	4.339.256
Liquidités en banque	76.958	3.541	42.441	2.464
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	188.418
Intérêts et dividendes nets à recevoir	7.011.458	825.612	7.268.494	25.410
Plus-value latente sur swap	4	21.394.127	15.035.846	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>578.135.080</b>	<b>65.169.621</b>	<b>639.443.859</b>	<b>4.555.548</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	19.072.667	3.472.868	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	234.217
Commission de la Société de Gestion	5	88.176	239.314	3.256
Commissions Fixes	5	176.352	159.383	1.086
Frais de Transaction	6	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>19.337.195</b>	<b>468.964</b>	<b>3.871.565</b>	<b>238.559</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>558.797.885</b>	<b>64.700.657</b>	<b>635.572.294</b>	<b>4.316.989</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	170,48	–	221,03	9,13
1D	–	185,43	212,02	–
2D	–	–	26,01 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	173,82 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	228,90	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	3.277.712	–	1.635.359	472.799
1D	–	348.914	673.624	–
2D	–	–	542.626	–
4C	–	–	659.855	–
5C	–	–	29.060	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*</b>
	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	34.578.596	1.095.954	5.680.374	87.923.722
Liquidités en banque	6.768	20.841	2.977	7.691
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	878.613
Intérêts et dividendes nets à recevoir	285.682	7.565	54.372	647.786
Plus-value latente sur swap	4 2.322.870	266.376	123.013	2.673.489
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>37.193.916</b>	<b>1.390.736</b>	<b>5.860.736</b>	<b>92.131.301</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 2.208.047	232.686	77.636	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Commission de la Société de Gestion	5 7.144	146	1.460	11.755
Commissions Fixes	5 7.144	292	1.459	23.510
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2.222.335</b>	<b>233.124</b>	<b>80.555</b>	<b>35.265</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>34.971.581</b>	<b>1.157.612</b>	<b>5.780.181</b>	<b>92.096.036</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	130,97	107,46	–	–
1D	–	–	251,40	214,71 <sup>(1)</sup>
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	267.018	10.772	–	–
1D	–	–	22.992	428.940 <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

## db x-trackers II\*\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*
	GBP	USD	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	9.115.361	8.782.366	10.303.748	54.140.623
Liquidités en banque	221	5.402	6.692	3.927
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 847.591	0	0	997.567
Intérêts et dividendes nets à recevoir	140.240	32.100	157.676	209.022
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	443.671
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>10.103.413</b>	<b>8.819.868</b>	<b>10.468.116</b>	<b>55.794.810</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	60.353	19.253	0
Moins-value latente sur swap	4 1.023.803	10.248	263.471	0
Commission de la Société de Gestion	5 3.416	2.105	3.044	6.805
Commissions Fixes	5 2.277	2.104	2.030	13.609
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.029.496</b>	<b>74.810</b>	<b>287.798</b>	<b>20.414</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>9.073.917</b>	<b>8.745.058</b>	<b>10.180.318</b>	<b>55.774.396</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	96,67	267,66	83,59	167,10
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	93.867	32.672	121.790	333.785

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		<b>db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		204.232.559	86.173.125	96.576.393	6.911.958
Liquidités en banque		149.894	1.580	874	3.485
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		4.040.427	1.701.422	892.865	36.457
Plus-value latente sur swap	4	6.122.061	2.236.022	704.824	2.000.534
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>214.544.941</b>	<b>90.112.149</b>	<b>98.174.956</b>	<b>8.952.434</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	1.982.856	2.387.444	5.924.960	2.818.239
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Commission de la Société de Gestion	5	64.000	13.368	15.874	1.628
Commissions Fixes	5	64.001	26.748	31.749	1.629
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>2.110.857</b>	<b>2.427.560</b>	<b>5.972.583</b>	<b>2.821.496</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>212.434.084</b>	<b>87.684.589</b>	<b>92.202.373</b>	<b>6.130.938</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		144,97	190,37 <sup>(1)</sup>	–	149,61
1D		–	196,57	149,26	–
2C		114,53	–	–	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		1.389.460	37.113 <sup>(1)</sup>	–	40.979
1D		–	410.138	617.737	–
2C		96.081	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON- FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		16.200.535	31.811.129	174.852.265	2.364.174.421
Liquidités en banque		1.533	15.949	283	31.777
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	116.217	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		335.583	722.753	2.396.583	30.569.014
Plus-value latente sur swap	4	401.225	0	4.861.963	154.239.394
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>16.938.876</b>	<b>32.666.048</b>	<b>182.111.094</b>	<b>2.549.014.606</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	1.949.882	0	4.745.402	151.362.043
Moins-value latente sur swap	4	0	252.242	0	0
Commission de la Société de Gestion	5	4.058	8.167	24.342	295.352
Commissions Fixes	5	4.057	8.167	48.685	590.704
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1.957.997</b>	<b>268.576</b>	<b>4.818.429</b>	<b>152.248.099</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>14.980.879</b>	<b>32.397.472</b>	<b>177.292.665</b>	<b>2.396.766.507</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		145,75	143,29	216,16	166,54
1D		–	–	212,34	163,20
2C		115,35	112,78	–	114,46
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		97.231	223.720	525.101	13.229.521
1D		–	–	300.413	643.885
2C		7.019	3.016	–	772.363

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*
		AUD	AUD	EUR	EUR
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		34.591.101	48.877.682	8.919.339	5.127.912
Liquidités en banque		7.978	639	2.252	548
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	52.301	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		606.040	677.973	96.159	66.061
Plus-value latente sur swap	4	1.900.671	9.862.069	130.921	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>37.105.790</b>	<b>59.418.363</b>	<b>9.200.972</b>	<b>5.194.521</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	3.181.713	9.921.351	0	664.715
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	41.019
Commission de la Société de Gestion	5	8.112	17.622	1.471	2.295
Commissions Fixes	5	8.451	11.748	2.941	956
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>3.198.276</b>	<b>9.950.721</b>	<b>4.412</b>	<b>708.985</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>33.907.514</b>	<b>49.467.642</b>	<b>9.196.560</b>	<b>4.485.536</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		221,82	210,72	171,56	22,04
2C		221,82	–	–	–
3C		221,82	–	–	–
4C		22,20	–	–	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		126.832	234.752	53.605	203.558
2C		10.005	–	–	–
3C		10.005	–	–	–
4C		60.130	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		<b>db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*</b>
		<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		9.633.489	245.920.504	79.706.736	34.546.634
Liquidités en banque		5.752	1.836	22.594	17.742
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0	353.115
Intérêts et dividendes nets à recevoir		121.076	1.579.764	795.658	338.861
Plus-value latente sur swap	4	520.350	7.299.159	1.145.389	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>10.280.667</b>	<b>254.801.263</b>	<b>81.670.377</b>	<b>35.256.352</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	1.135.477	5.593.485	8.675.887	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	192.525
Commission de la Société de Gestion	5	2.258	31.225	28.575	8.911
Commissions Fixes	5	2.258	62.451	28.575	8.912
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1.139.993</b>	<b>5.687.161</b>	<b>8.733.037</b>	<b>210.348</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>9.140.674</b>	<b>249.114.102</b>	<b>72.937.340</b>	<b>35.046.004</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		–	31,83	–	–
1D		151,67	–	51,58	64,54
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		–	7.827.289	–	–
1D		60.268	–	1.413.973	543.053

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		4.348.569	4.712.152	7.488.312	27.586.831
Liquidités en banque		1.725	1.139	1.712	194
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		25.249	62.250	19.845	425.618
Plus-value latente sur swap	4	44.148	146.624	0	223.152
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4.419.691</b>	<b>4.922.165</b>	<b>7.509.869</b>	<b>28.235.795</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	22.092	353.885	1.123.123	286.148
Moins-value latente sur swap	4	0	0	3.426	0
Commission de la Société de Gestion	5	617	547	2.902	7.008
Commissions Fixes	5	1.233	1.093	5.803	7.009
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>23.942</b>	<b>355.525</b>	<b>1.135.254</b>	<b>300.165</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>4.395.749</b>	<b>4.566.640</b>	<b>6.374.615</b>	<b>27.935.630</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		–	162,17	–	151,07
1D		182,44	–	234,01	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		–	28.159	–	184.918
1D		24.094	–	27.241	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*</b>
	EUR	EUR	CAD	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	6.041.638	7.078.706	27.316.336	1.313.774.340
Liquidités en banque	892	1.221	840	524
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	0	0	670.870	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	65.233	58.721	457.668	15.405.655
Plus-value latente sur swap	131.176	286.776	0	32.891.386
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>6.238.939</b>	<b>7.425.424</b>	<b>28.445.714</b>	<b>1.362.071.905</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	1.379.813	468.479	0	40.244.634
Moins-value latente sur swap	0	0	838.988	0
Commission de la Société de Gestion	611	1.468	3.476	177.453
Commissions Fixes	1.223	1.468	10.427	354.906
Frais de Transaction	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.381.647</b>	<b>471.415</b>	<b>852.891</b>	<b>40.776.993</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>4.857.292</b>	<b>6.954.009</b>	<b>27.592.823</b>	<b>1.321.294.912</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	-	-	162,24	141,93
1D	46,71	53,22	-	138,86
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	-	-	170.071	9.126.925
1D	103.984	130.666	-	186.805

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*
		EUR	EUR	JPY	JPY
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		3.244.374	10.200.251	2.352.137.064	774.506.711
Liquidités en banque		762	259	11.838	15.551
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	115.575	0	0	42.987.421
Intérêts et dividendes nets à recevoir		72.269	139.223	4.398.975	12.515.877
Plus-value latente sur swap	4	15.985	401.365	55.638.598	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>3.448.965</b>	<b>10.741.098</b>	<b>2.412.186.475</b>	<b>830.025.560</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	1.034.491	163.876.097	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	33.796.336
Commission de la Société de Gestion	5	870	1.222	281.474	302.945
Commissions Fixes	5	870	2.444	562.946	201.964
Frais de Transaction	6	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1.740</b>	<b>1.038.157</b>	<b>164.720.517</b>	<b>34.301.245</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>3.447.225</b>	<b>9.702.941</b>	<b>2.247.465.958</b>	<b>795.724.315</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		23,36	18,75	1.334,01	718,79
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		147.550	517.428	1.684.749	1.107.028

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	605.284.655	144.817.719	5.062.696	39.135.817
Liquidités en banque	359.984	25	2.943	625
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	8.075.778	3.184.761	64.893	527.701
Plus-value latente sur swap	4 0	0	45.883	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>613.720.417</b>	<b>148.002.505</b>	<b>5.176.415</b>	<b>39.664.143</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 4.351.774	2.044.232	34.342	722.643
Moins-value latente sur swap	4 6.406.162	31.421	0	1.081.010
Commission de la Société de Gestion	5 283.918	91.641	2.806	20.075
Commissions Fixes	5 141.959	36.657	1.122	8.030
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>11.183.813</b>	<b>2.203.951</b>	<b>38.270</b>	<b>1.831.758</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>602.536.604</b>	<b>145.798.554</b>	<b>5.138.145</b>	<b>37.832.385</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	–	–	63,88	–
1D	43,98 <sup>(3)</sup>	16,92 <sup>(3)</sup>	–	9,71 <sup>(3)</sup>
2C	47,79	–	–	–
4C	17,01 <sup>(1)</sup>	–	–	–
5C	21,00 <sup>(2)</sup>	–	–	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	–	–	80.434	–
1D	2.197.355 <sup>(3)</sup>	8.618.192 <sup>(3)</sup>	–	3.896.110 <sup>(3)</sup>
2C	210.468	–	–	–
4C	12.052.516	–	–	–
5C	12.757.370	–	–	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en EUR.<sup>(3)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2015 (suite)

		<b>db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)</b>	<b>COMBINÉ</b>
		<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>			
<b>ACTIF</b>			
		26.913.916	12.406.139.254
Investissements à la valeur de marché			
		590.762	1.538.745
Liquidités en banque			
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	25.235.650
Intérêts et dividendes nets à recevoir		501.449	154.412.547
Plus-value latente sur swap	4	0	463.735.082
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>28.006.127</b>	<b>13.051.061.278</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert en banque		0	163
Montant à payer sur les conventions de swap		0	34.628
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	474.249.944
Moins-value latente sur swap	4	0	50.203.847
Commission de la Société de Gestion	5	28.232	2.680.716
Commissions Fixes	5	10.587	3.233.652
Frais de Transaction	6	1.385	1.275
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>40.204</b>	<b>530.404.225</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>27.965.923</b>	<b>12.520.657.053</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>			
1D		22,37	
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>			
1D		1.250.000	

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.355.089.682</b>	<b>370.727.231</b>	<b>476.566.169</b>	<b>282.783.169</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	38.525.371	8.655.840	12.825.869	6.584.117
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>38.525.371</b>	<b>8.655.840</b>	<b>12.825.869</b>	<b>6.584.117</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 676.603	184.422	246.491	123.408
Commissions Fixes	5 1.353.207	368.845	492.981	246.815
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>2.029.810</b>	<b>553.267</b>	<b>739.472</b>	<b>370.223</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>36.495.561</b>	<b>8.102.573</b>	<b>12.086.397</b>	<b>6.213.894</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	55.803.259	(4.938.798)	(6.115.424)	1.122.469
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(23.335.552)	6.199.786	713.159	205.847
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	304	(161)	(46)	(483.860)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>32.468.011</b>	<b>1.260.827</b>	<b>(5.402.311)</b>	<b>844.456</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(60.288.725)	(169.687)	634.340	(2.250.567)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	13.557.661	(6.945.715)	(837.348)	(1.060.604)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(46.731.064)</b>	<b>(7.115.402)</b>	<b>(203.008)</b>	<b>(3.311.171)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>22.232.508</b>	<b>2.247.998</b>	<b>6.481.078</b>	<b>3.747.179</b>
Dividendes distribués	10 (117.351)	(30.337)	(77.937)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	863.201.788	455.462.261	331.163.661	211.659.893
Rachats d'actions	(797.840.666)	(416.876.545)	(255.616.587)	(209.037.948)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>1.442.565.961</b>	<b>411.530.608</b>	<b>558.516.384</b>	<b>289.152.293</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>160.434.892</b>	<b>136.163.232</b>	<b>96.389.447</b>	<b>33.436.728</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	5.336.358	2.923.460	1.799.583	1.155.884
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>5.336.358</b>	<b>2.923.460</b>	<b>1.799.583</b>	<b>1.155.884</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 99.841	48.214	30.925	19.421
Commissions Fixes	5 199.682	96.427	61.851	38.842
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>299.523</b>	<b>144.641</b>	<b>92.776</b>	<b>58.263</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>5.036.835</b>	<b>2.778.819</b>	<b>1.706.807</b>	<b>1.097.621</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	5.268.719	2.150.653	2.090.567	288.753
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(2.629.917)	(1.038.249)	5.225.673	2.605.912
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>2.638.802</b>	<b>1.112.404</b>	<b>7.316.240</b>	<b>2.894.665</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(7.105.197)	(7.632.436)	(7.548.031)	(2.596.654)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	2.296.843	(194.505)	(1.299.535)	(1.918.686)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(4.808.354)</b>	<b>(7.826.941)</b>	<b>(8.847.566)</b>	<b>(4.515.340)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>2.867.283</b>	<b>(3.935.718)</b>	<b>175.481</b>	<b>(523.054)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	265.751.655	128.144.042	251.481.771	80.577.733
Rachats d'actions	(227.454.791)	(224.386.193)	(305.376.157)	(84.346.175)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>201.599.039</b>	<b>35.985.363</b>	<b>42.670.542</b>	<b>29.145.232</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>518.525.456</b>	<b>137.796.913</b>	<b>376.333.950</b>	<b>26.887.023</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	8.135.225	6.404.447	12.895.501	566.217
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>8.135.225</b>	<b>6.404.447</b>	<b>12.895.501</b>	<b>566.217</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 793.075	274.138	154.339	20.665
Commissions Fixes	5 528.717	274.138	535.262	25.831
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>1.321.792</b>	<b>548.276</b>	<b>689.601</b>	<b>46.496</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>6.813.433</b>	<b>5.856.171</b>	<b>12.205.900</b>	<b>519.721</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	6.837.774	(4.483.257)	5.242.795	604.582
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(56.592.134)	(332.748)	(50.682.604)	(2.308.659)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	59.115.300	(16)	39.681.676	207.686
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>9.360.940</b>	<b>(4.816.021)</b>	<b>(5.758.133)</b>	<b>(1.496.391)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(45.658.697)	(10.418.499)	(34.361.565)	(1.068.396)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	28.678.035	4.833.857	26.595.332	2.035.012
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(16.980.662)</b>	<b>(5.584.642)</b>	<b>(7.766.233)</b>	<b>966.616</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(806.289)</b>	<b>(4.544.492)</b>	<b>(1.318.466)</b>	<b>(10.054)</b>
Dividendes distribués	10 (173.266)	0	(1.052)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	158.106.799	461.243.055	1.519.261.708	1.219.878
Rachats d'actions	(122.611.482)	(277.267.298)	(1.227.780.847)	(4.069.401)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>553.041.218</b>	<b>317.228.178</b>	<b>666.495.293</b>	<b>24.027.446</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>124.946.402</b>	<b>13.784.436</b>	<b>28.409.425</b>	<b>334.986.983</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	5.301.253	754.423	723.317	9.903.951
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>5.301.253</b>	<b>754.423</b>	<b>723.317</b>	<b>9.903.951</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 330.395	24.371	52.112	1.470.434
Commissions Fixes	5 235.997	30.464	37.223	326.763
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>566.392</b>	<b>54.835</b>	<b>89.335</b>	<b>1.797.197</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>4.734.861</b>	<b>699.588</b>	<b>633.982</b>	<b>8.106.754</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	1.473.005	327.488	(535.710)	1.567.782
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(10.983.742)	(1.970.679)	(3.077.673)	(10.317.751)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	4.614.157	539.873	8.858	19.406.684
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(4.896.580)</b>	<b>(1.103.318)</b>	<b>(3.604.525)</b>	<b>10.656.715</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(7.055.528)	(389.966)	(810.399)	(17.301.702)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	8.209.599	455.328	1.495.109	(2.243.647)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1.154.071</b>	<b>65.362</b>	<b>684.710</b>	<b>(19.545.349)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>992.352</b>	<b>(338.368)</b>	<b>(2.285.833)</b>	<b>(781.880)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	228.159.044	34.913.023	91.261.361	101.428.479
Rachats d'actions	(141.008.929)	(44.786.406)	(81.052.532)	(187.672.933)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>213.088.869</b>	<b>3.572.685</b>	<b>36.332.421</b>	<b>247.960.649</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>132.726.422</b>	<b>185.810.280</b>	<b>6.943.615</b>	<b>4.233.739</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	5.303.508	4.407.982	239.950	234.759
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>5.303.508</b>	<b>4.407.982</b>	<b>239.950</b>	<b>234.759</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 86.655	91.974	7.400	10.603
Commissions Fixes	5 173.309	183.948	7.400	10.603
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>259.964</b>	<b>275.922</b>	<b>14.800</b>	<b>21.206</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>5.043.544</b>	<b>4.132.060</b>	<b>225.150</b>	<b>213.553</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	9.566.757	(493.909)	628.670	64.640
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(43.547.440)	(4.913.459)	83.717	312.392
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	1.638.528	407.378	0	(57.296)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(32.342.155)</b>	<b>(4.999.990)</b>	<b>712.387</b>	<b>319.736</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(9.639.137)	(2.191.585)	(628.939)	(699.750)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	32.920.087	3.115.158	(162.530)	(111.513)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>23.280.950</b>	<b>923.573</b>	<b>(791.469)</b>	<b>(811.263)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(4.017.661)</b>	<b>55.643</b>	<b>146.068</b>	<b>(277.974)</b>
Dividendes distribués	10 0	(17.813)	(90.927)	(58.688)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	119.124.580	62.362.486	19.918.299	96.587.707
Rachats d'actions	(84.968.597)	(74.401.313)	(22.344.600)	(95.120.444)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>162.864.744</b>	<b>173.809.283</b>	<b>4.572.455</b>	<b>5.364.340</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*</b>
	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>616.863.952</b>	<b>73.106.972</b>	<b>332.817.231</b>	<b>4.708.273</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	17.638.736	1.673.178	11.193.674	99.111
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>17.638.736</b>	<b>1.673.178</b>	<b>11.193.674</b>	<b>99.111</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 350.670	31.690	746.959	13.407
Commissions Fixes	5 701.340	63.379	497.973	4.469
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>1.052.010</b>	<b>95.069</b>	<b>1.244.932</b>	<b>17.876</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>16.586.726</b>	<b>1.578.109</b>	<b>9.948.742</b>	<b>81.235</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	24.986.854	7.529.009	11.795.000	(23.448)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	27.349.937	(2.760.252)	(23.952.587)	(58.875)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(66.456.846)	(5.745.696)	2.886.282	(50.653)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(14.120.055)</b>	<b>(976.939)</b>	<b>(9.271.305)</b>	<b>(132.976)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(22.595.861)	(1.216.373)	(14.445.382)	(281.604)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	20.009.746	810.214	14.280.585	(76.432)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(2.586.115)</b>	<b>(406.159)</b>	<b>(164.797)</b>	<b>(358.036)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(119.444)</b>	<b>195.011</b>	<b>512.640</b>	<b>(409.777)</b>
Dividendes distribués	10 0	(397.156)	(630.205)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	1.420.205.297	297.151.463	519.736.758	18.493
Rachats d'actions	(1.478.151.920)	(305.355.633)	(216.864.130)	0
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>558.797.885</b>	<b>64.700.657</b>	<b>635.572.294</b>	<b>4.316.989</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS UCITS ETF* (liquidé au 21/01/2015)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS UCITS ETF* (liquidé au 21/01/2015)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 21/01/2015)
	SGD	EUR	EUR	EUR
Annexe				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>21.705.426</b>	<b>2.503.158</b>	<b>9.153.561</b>	<b>773.559</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	641.464	4.717	22.395	2.693
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>641.464</b>	<b>4.717</b>	<b>22.395</b>	<b>2.693</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 23.399	96	569	29
Commissions Fixes	5 23.399	120	517	36
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>46.798</b>	<b>216</b>	<b>1.086</b>	<b>65</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>594.666</b>	<b>4.501</b>	<b>21.309</b>	<b>2.628</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(220.416)	191.512	1.356.135	76.733
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(547.611)	473.485	642.824	(84.623)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	0	73	20.803
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(768.027)</b>	<b>664.997</b>	<b>1.999.032</b>	<b>12.913</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(163.318)	(188.067)	(1.196.894)	(82.893)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	546.348	(477.705)	(792.723)	66.141
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>383.030</b>	<b>(665.772)</b>	<b>(1.989.617)</b>	<b>(16.752)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>209.669</b>	<b>3.726</b>	<b>30.724</b>	<b>(1.211)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	13.056.486	0	0	0
Rachats d'actions	0	(2.506.884)	(9.184.285)	(772.348)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>34.971.581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 21/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>SGD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>18.429.605</b>	<b>7.592.175</b>	<b>1.724.387</b>	<b>3.274.655</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	22.374	119.936	0	123.967
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>22.374</b>	<b>119.936</b>	<b>0</b>	<b>123.967</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 1.148	2.740	123	3.830
Commissions Fixes	5 1.044	5.479	123	3.830
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>2.192</b>	<b>8.219</b>	<b>246</b>	<b>7.660</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>20.182</b>	<b>111.717</b>	<b>(246)</b>	<b>116.307</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	1.725.288	(372.386)	457.822	(40.233)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(2.259.317)	1.838.204	(677.603)	(98.335)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	1.209	0	(46)	(4.172)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(532.820)</b>	<b>1.465.818</b>	<b>(219.827)</b>	<b>(142.740)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(1.027.212)	271.039	(335.196)	(63.431)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	1.469.900	(1.844.005)	568.556	105.607
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>442.688</b>	<b>(1.572.966)</b>	<b>233.360</b>	<b>42.176</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(69.950)</b>	<b>4.569</b>	<b>13.287</b>	<b>15.743</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	(37.115)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	0	6.014	0	3.775.011
Rachats d'actions	(18.359.655)	(6.445.146)	(1.737.674)	(1.248.113)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>1.157.612</b>	<b>0</b>	<b>5.780.181</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*
	USD	GBP	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>28.488.454</b>	<b>11.861.987</b>	<b>10.808.508</b>	<b>12.409.925</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	2.290.852	330.436	64.416	319.197
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>2.290.852</b>	<b>330.436</b>	<b>64.416</b>	<b>319.197</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 36.414	17.110	7.526	14.427
Commissions Fixes	5 72.829	11.407	7.526	9.618
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>109.243</b>	<b>28.517</b>	<b>15.052</b>	<b>24.045</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>2.181.609</b>	<b>301.919</b>	<b>49.364</b>	<b>295.152</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(1.672.588)	743.359	(11.320)	432.707
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(690.741)	(1.517.329)	(786.200)	(464.009)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	(131.766)	0	(1.428.835)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(2.363.329)</b>	<b>(905.736)</b>	<b>(797.520)</b>	<b>(1.460.137)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(3.124.069)	(630.993)	(179.577)	315.223
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	2.629.113	859.387	871.010	768.281
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(494.956)</b>	<b>228.394</b>	<b>691.433</b>	<b>1.083.504</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(676.676)</b>	<b>(375.423)</b>	<b>(56.723)</b>	<b>(81.481)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	139.698.333	14.494.481	66.001.825	5.063.164
Rachats d'actions	(75.414.075)	(16.907.128)	(68.008.552)	(7.211.290)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>92.096.036</b>	<b>9.073.917</b>	<b>8.745.058</b>	<b>10.180.318</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>9.743.917</b>	<b>231.939.840</b>	<b>137.243.161</b>	<b>47.704.253</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	791.557	8.167.093	1.928.704	2.323.558
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>791.557</b>	<b>8.167.093</b>	<b>1.928.704</b>	<b>2.323.558</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 19.194	279.124	58.664	88.875
Commissions Fixes	5 38.388	279.124	117.328	177.750
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>57.582</b>	<b>558.248</b>	<b>175.992</b>	<b>266.625</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>733.975</b>	<b>7.608.845</b>	<b>1.752.712</b>	<b>2.056.933</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(380.136)	931.294	9.322.239	(1.162.669)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(250.851)	(4.668.577)	(3.288.852)	(383.775)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	1.385.076	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(630.987)</b>	<b>(2.352.207)</b>	<b>6.033.387</b>	<b>(1.546.444)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(468.530)	(10.162.300)	(7.430.382)	(327.185)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	312.277	2.408.683	507.122	(5.725)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(156.253)</b>	<b>(7.753.617)</b>	<b>(6.923.260)</b>	<b>(332.910)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(53.265)</b>	<b>(2.496.979)</b>	<b>862.839</b>	<b>177.579</b>
Dividendes distribués	10 0	0	(879.673)	(1.182.975)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	64.482.509	197.338.492	140.297.569	317.423.017
Rachats d'actions	(18.398.765)	(214.347.269)	(189.839.307)	(271.919.501)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>55.774.396</b>	<b>212.434.084</b>	<b>87.684.589</b>	<b>92.202.373</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON- FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>10.782.189</b>	<b>14.956.874</b>	<b>27.375.903</b>	<b>133.430.016</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	207.759	662.143	1.185.328	3.780.186
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>207.759</b>	<b>662.143</b>	<b>1.185.328</b>	<b>3.780.186</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 9.710	19.289	33.285	81.622
Commissions Fixes	5 9.710	19.289	33.284	163.244
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>19.420</b>	<b>38.578</b>	<b>66.569</b>	<b>244.866</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>188.339</b>	<b>623.565</b>	<b>1.118.759</b>	<b>3.535.320</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(197.943)	577.784	1.480.141	1.437.631
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	1.119.880	40.516	(1.866.429)	(737.798)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(512.946)	396.195	1.481.611	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>408.991</b>	<b>1.014.495</b>	<b>1.095.323</b>	<b>699.833</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(148.453)	(1.119.008)	(3.858.240)	(7.307.148)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(637.845)	(550.653)	1.192.574	3.017.590
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(786.298)</b>	<b>(1.669.661)</b>	<b>(2.665.666)</b>	<b>(4.289.558)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(188.968)</b>	<b>(31.601)</b>	<b>(451.584)</b>	<b>(54.405)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	(310.863)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	23.149	20.273.989	51.352.111	178.346.523
Rachats d'actions	(4.485.432)	(20.218.383)	(45.878.958)	(134.118.606)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6.130.938</b>	<b>14.980.879</b>	<b>32.397.472</b>	<b>177.292.665</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.735.215.823</b>	<b>41.551.713</b>	<b>34.525.477</b>	<b>21.175.323</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	69.574.326	982.201	927.765	317.645
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>69.574.326</b>	<b>982.201</b>	<b>927.765</b>	<b>317.645</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 1.088.211	39.198	57.993	8.671
Commissions Fixes	5 2.176.423	39.436	38.662	17.342
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>3.264.634</b>	<b>78.634</b>	<b>96.655</b>	<b>26.013</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>66.309.692</b>	<b>903.567</b>	<b>831.110</b>	<b>291.632</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	30.783.395	1.519.904	150.740	(261.574)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(41.545.278)	(8.813.163)	(1.729.156)	37.302
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(229)	3.766.712	962.425	6.506
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(10.762.112)</b>	<b>(3.526.547)</b>	<b>(615.991)</b>	<b>(217.766)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(56.107.664)	(4.168.216)	(1.132.501)	172.342
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	46.458.935	7.660.164	1.740.263	(238.798)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(9.648.729)</b>	<b>3.491.948</b>	<b>607.762</b>	<b>(66.456)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>45.898.851</b>	<b>868.968</b>	<b>822.881</b>	<b>7.410</b>
Dividendes distribués	10 (755.081)	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	1.420.782.328	82.501.911	14.119.284	4.319.787
Rachats d'actions	(804.375.414)	(91.015.078)	0	(16.305.960)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>2.396.766.507</b>	<b>33.907.514</b>	<b>49.467.642</b>	<b>9.196.560</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>2.861.920</b>	<b>6.063.306</b>	<b>896.985</b>	<b>3.879.401</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	66.211	118.983	26.143	255.649
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>66.211</b>	<b>118.983</b>	<b>26.143</b>	<b>255.649</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 3.822	11.857	1.721	23.928
Commissions Fixes	5 2.123	4.941	956	9.970
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>5.945</b>	<b>16.798</b>	<b>2.677</b>	<b>33.898</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>60.266</b>	<b>102.185</b>	<b>23.466</b>	<b>221.751</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	262.335	286.087	29.407	(1.069.270)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	14.951	1.173.276	(221.186)	(369.061)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	25.785	51.833	(40.209)	(555.362)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>303.071</b>	<b>1.511.196</b>	<b>(231.988)</b>	<b>(1.993.693)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(281.437)	(215.415)	1.116	(524.534)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(116.791)	(988.537)	203.532	849.808
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(398.228)</b>	<b>(1.203.952)</b>	<b>204.648</b>	<b>325.274</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(34.891)</b>	<b>409.429</b>	<b>(3.874)</b>	<b>(1.446.668)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	6.053	14.229.339	437.731	54.617.160
Rachats d'actions	(2.833.082)	(20.702.074)	(1.330.842)	(52.564.357)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.485.536</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*</b>
	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>8.300.488</b>	<b>154.545.453</b>	<b>134.461.536</b>	<b>15.793.094</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	187.043	4.264.517	4.898.693	798.654
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>187.043</b>	<b>4.264.517</b>	<b>4.898.693</b>	<b>798.654</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 8.643	99.298	146.235	22.269
Commissions Fixes	5 8.643	198.596	146.235	22.269
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>17.286</b>	<b>297.894</b>	<b>292.470</b>	<b>44.538</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>169.757</b>	<b>3.966.623</b>	<b>4.606.223</b>	<b>754.116</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(37.090)	(1.989.676)	5.445.710	1.120.405
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	136.330	(7.208.370)	(2.649)	(347.107)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(127.433)	0	(360.788)	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(28.193)</b>	<b>(9.198.046)</b>	<b>5.082.273</b>	<b>773.298</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(268.514)	(808.195)	(2.619.388)	(792.296)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	51.368	6.049.749	(2.352.938)	144.399
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(217.146)</b>	<b>5.241.554</b>	<b>(4.972.326)</b>	<b>(647.897)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(75.582)</b>	<b>10.131</b>	<b>4.716.170</b>	<b>879.517</b>
Dividendes distribués	10 (38.913)	0	(1.481.765)	(274.174)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	4.759.826	136.899.379	156.937.871	52.525.145
Rachats d'actions	(3.805.145)	(42.340.861)	(221.696.472)	(33.877.578)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>9.140.674</b>	<b>249.114.102</b>	<b>72.937.340</b>	<b>35.046.004</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)
	EUR	EUR	GBP	GBP
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>746.727</b>	<b>3.744.739</b>	<b>5.529.764</b>	<b>29.385</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	26.858	79.688	117.204	96
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>26.858</b>	<b>79.688</b>	<b>117.204</b>	<b>96</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 1.166	1.935	9.198	5
Commissions Fixes	5 2.331	3.870	4.599	2
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>3.497</b>	<b>5.805</b>	<b>13.797</b>	<b>7</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>23.361</b>	<b>73.883</b>	<b>103.407</b>	<b>89</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(3.614)	(59.773)	16.841	3.500
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(918)	62.607	(2.028.170)	4.999
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	0	(20.053)	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(4.532)</b>	<b>2.834</b>	<b>(2.031.382)</b>	<b>8.499</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(8.261)	(20.547)	(157.676)	(1.924)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	3.861	(50.439)	1.581.981	(4.326)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(4.400)</b>	<b>(70.986)</b>	<b>1.424.305</b>	<b>(6.250)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>14.429</b>	<b>5.731</b>	<b>(503.670)</b>	<b>2.338</b>
Dividendes distribués	10 (5.672)	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	7.289.619	3.249.050	8.271.854	25.920
Rachats d'actions	(3.649.354)	(2.432.880)	(13.297.948)	(57.643)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>4.395.749</b>	<b>4.566.640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)</b>	<b>db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>12.543.668</b>	<b>2.693.657</b>	<b>1.398.105</b>	<b>4.265.786</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	171.384	0	38.178	9.731
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>171.384</b>	<b>0</b>	<b>38.178</b>	<b>9.731</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 14.989	33	2.258	618
Commissions Fixes	5 7.495	16	1.129	309
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>22.484</b>	<b>49</b>	<b>3.387</b>	<b>927</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>148.900</b>	<b>(49)</b>	<b>34.791</b>	<b>8.804</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(1.064.548)	63.898	206.257	453.894
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(4.505.275)	14.421	(741.631)	351.759
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(757.675)	(2)	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(6.327.498)</b>	<b>78.317</b>	<b>(535.374)</b>	<b>805.653</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	904.164	(28.238)	(209.908)	(243.730)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	4.833.703	(34.398)	651.290	(382.402)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>5.737.867</b>	<b>(62.636)</b>	<b>441.382</b>	<b>(626.132)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(440.731)</b>	<b>15.632</b>	<b>(59.201)</b>	<b>188.325</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	156.016	0	262.472	0
Rachats d'actions	(12.258.953)	(2.709.289)	(1.601.376)	(4.454.111)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)	db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)	
	EUR	USD	USD	
Annexe				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.897.496</b>	<b>586.810</b>	<b>2.422.087</b>	<b>307.761</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	348.794	69.335	7.849	8.601
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>348.794</b>	<b>69.335</b>	<b>7.849</b>	<b>8.601</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 10.188	1.636	310	179
Commissions Fixes	5 20.378	2.045	172	225
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>30.566</b>	<b>3.681</b>	<b>482</b>	<b>404</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>318.228</b>	<b>65.654</b>	<b>7.367</b>	<b>8.197</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	24.058	47.276	282.550	(14.085)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(293.697)	36.878	(13.060)	(1.285)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	0	(104.394)	(5.075)	(5.382)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(269.639)</b>	<b>(20.240)</b>	<b>264.415</b>	<b>(20.752)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	498	(106.077)	(377.874)	(9.994)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(103.884)	54.916	109.444	22.410
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(103.386)</b>	<b>(51.161)</b>	<b>(268.430)</b>	<b>12.416</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(54.797)</b>	<b>(5.747)</b>	<b>3.352</b>	<b>(139)</b>
Dividendes distribués	10 (45.645)	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	249.821.591	2.489.565	0	579
Rachats d'actions	(245.244.030)	(3.070.628)	(2.425.439)	(308.201)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6.374.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD UCITS ETF* (liquidé au 29/09/2015)</b>	<b>db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY UCITS ETF* (liquidé au 26/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé au 24/09/2015)</b>
	USD	USD	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>111.973</b>	<b>2.437.431</b>	<b>888.978</b>	<b>654.370</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	243	65.074	2.722	16.988
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>243</b>	<b>65.074</b>	<b>2.722</b>	<b>16.988</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5	14	3.547	151
Commissions Fixes	5	8	2.533	63
Frais de Transaction	6	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>22</b>	<b>6.080</b>	<b>214</b>	<b>1.138</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>221</b>	<b>58.994</b>	<b>2.508</b>	<b>15.850</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(3.945)	(19.327)	17.392	50.760
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(10.182)	400.007	323.564	(155.554)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(71)	(110.777)	(1.546)	(42.811)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(14.198)</b>	<b>269.903</b>	<b>339.410</b>	<b>(147.605)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(207)	(95.621)	(74.247)	(43.299)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	14.000	(315.301)	(260.356)	176.024
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>13.793</b>	<b>(410.922)</b>	<b>(334.603)</b>	<b>132.725</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(184)</b>	<b>(82.025)</b>	<b>7.315</b>	<b>970</b>
Dividendes distribués	10	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	0	1.398.095	0	1.196
Rachats d'actions	(111.789)	(3.753.501)	(896.293)	(656.536)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY UCITS ETF*</b> (liquidé au 26/01/2015)	<b>db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*</b>
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>313.241</b>	<b>71.690.258</b>	<b>26.449.942</b>	<b>3.165.963</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	1.011	1.639.462	304.426	143.190
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.011</b>	<b>1.639.462</b>	<b>304.426</b>	<b>143.190</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5	54	56.489	3.198
Commissions Fixes	5	22	56.489	6.396
Frais de Transaction	6	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>76</b>	<b>112.978</b>	<b>9.594</b>	<b>7.758</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>935</b>	<b>1.526.484</b>	<b>294.832</b>	<b>135.432</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	438	(490.077)	479.843	(15.414)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(304.394)	(215.185)	(161.507)	(137.966)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(688)	313.766	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(304.644)</b>	<b>(391.496)</b>	<b>318.336</b>	<b>(153.380)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(18.995)	(825.184)	(416.617)	(38.169)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	319.829	(231.965)	(75.119)	155.974
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>300.834</b>	<b>(1.057.149)</b>	<b>(491.736)</b>	<b>117.805</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(2.875)</b>	<b>77.839</b>	<b>121.432</b>	<b>99.857</b>
Dividendes distribués	10	0	(59.075)	(28.208)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	0	74.112.926	1.413.912	3.716.397
Rachats d'actions	(310.366)	(117.945.393)	(23.068.919)	0
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>27.935.630</b>	<b>4.857.292</b>	<b>6.954.009</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

	<b>db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*</b>
	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>24.989.946</b>	<b>980.874.534</b>	<b>14.677.910</b>	<b>15.067.744</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	544.110	33.557.959	320.219	337.786
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>544.110</b>	<b>33.557.959</b>	<b>320.219</b>	<b>337.786</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 13.328	583.087	8.023	4.944
Commissions Fixes	5 39.983	1.166.174	8.023	9.889
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>53.311</b>	<b>1.749.261</b>	<b>16.046</b>	<b>14.833</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>490.799</b>	<b>31.808.698</b>	<b>304.173</b>	<b>322.953</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(127.017)	(11.744.277)	1.516.604	(129.183)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.079.054)	(18.759.688)	(485.537)	223.232
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	1.383.902	82	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>177.831</b>	<b>(30.503.883)</b>	<b>1.031.067</b>	<b>94.049</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	573.387	(5.626.216)	(1.630.406)	(71.154)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(1.118.700)	15.416.776	477.465	(240.160)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(545.313)</b>	<b>9.790.560</b>	<b>(1.152.941)</b>	<b>(311.314)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>123.317</b>	<b>11.095.375</b>	<b>182.299</b>	<b>105.688</b>
Dividendes distribués	10 0	(117.287)	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	12.189.728	815.907.717	251.853	762.341
Rachats d'actions	(9.710.168)	(486.465.427)	(11.664.837)	(6.232.832)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>27.592.823</b>	<b>1.321.294.912</b>	<b>3.447.225</b>	<b>9.702.941</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* (à partir du 08/01/2015)
	JPY	JPY	USD	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>926.314.129</b>	<b>807.760.029</b>	<b>642.010.647</b>	<b>0</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	40.554.229	27.888.749	11.671.141	3.717.498
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>40.554.229</b>	<b>27.888.749</b>	<b>11.671.141</b>	<b>3.717.498</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 1.564.720	1.211.722	1.107.948	253.939
Commissions Fixes	5 3.129.441	807.815	553.974	101.575
Frais de Transaction	6 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>4.694.161</b>	<b>2.019.537</b>	<b>1.661.922</b>	<b>355.514</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>35.860.068</b>	<b>25.869.212</b>	<b>10.009.219</b>	<b>3.361.984</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	2.477.655	(9.872.035)	9.932.973	1.159.115
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(32.122.477)	(45.953.968)	30.586.312	(2.923.712)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	(41.016.353)	(21.752.864)	(88.065.012)	(1.993)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(70.661.175)</b>	<b>(77.578.867)</b>	<b>(47.545.727)</b>	<b>(1.766.590)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(73.940.346)	(76.668.485)	(15.694.560)	(5.503.648)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	113.442.984	114.296.128	6.138.194	(31.421)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>39.502.638</b>	<b>37.627.643</b>	<b>(9.556.366)</b>	<b>(5.535.069)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>4.701.531</b>	<b>(14.082.012)</b>	<b>(47.092.874)</b>	<b>(3.939.675)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	3.930.611.498	2.046.298	642.729.803	181.739.895
Rachats d'actions	(2.614.161.200)	0	(635.110.972)	(32.001.666)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>2.247.465.958</b>	<b>795.724.315</b>	<b>602.536.604</b>	<b>145.798.554</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF* (à partir du 08/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* (à partir du 08/01/2015)</b>	<b>db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) (à partir du 08/07/2015)</b>	<b>COMBINÉ</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.317.107.169</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	288.351	946.839	422.643	321.335.842
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>288.351</b>	<b>946.839</b>	<b>422.643</b>	<b>321.335.842</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de la Société de Gestion	5 22.169	71.229	53.829	10.203.417
Commissions Fixes	5 8.868	28.491	20.186	12.090.924
Frais de Transaction	6 0	0	1.385	1.275
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>31.037</b>	<b>99.720</b>	<b>75.400</b>	<b>22.295.616</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>257.314</b>	<b>847.119</b>	<b>347.243</b>	<b>299.040.226</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(672.446)	552.671	94.668	172.470.259
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(591.166)	(1.189.382)	0	(273.957.025)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes en devise étrangère	189.146	212.304	(379.104)	(18.881.423)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(1.074.466)</b>	<b>(424.407)</b>	<b>(284.436)</b>	<b>(120.368.189)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(32.628)	(389.597)	(242.959)	(387.664.959)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	45.883	(1.081.010)	0	238.802.066
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>13.255</b>	<b>(1.470.607)</b>	<b>(242.959)</b>	<b>(148.862.893)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(803.897)</b>	<b>(1.047.895)</b>	<b>(180.152)</b>	<b>29.809.144</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	(7.033.398)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	76.624.042	91.067.650	28.146.075	13.033.482.644
Rachats d'actions	(70.682.000)	(52.187.370)	0	(10.988.645.897)
Correction de change	0	0	0	135.937.391
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>5.138.145</b>	<b>37.832.385</b>	<b>27.965.923</b>	<b>12.520.657.053</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2014	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	1C	6.065.209	3.803.585	(3.540.000)	6.328.794
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	131.184	114.159	(69.000)	176.343
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	1C	2.163.532	2.444.236	(2.205.000)	2.402.768
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	1D	35.600	258.036	(270.000)	23.636
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	1C	2.312.690	1.556.519	(1.168.000)	2.701.209
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	1D	104.786	115.091	(125.000)	94.877
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	1C	1.257.185	931.740	(925.000)	1.263.925
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	1C	661.217	1.091.081	(935.000)	817.298
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	1C	531.608	475.671	(870.000)	137.279
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	1C	326.594	815.295	(999.968)	141.921
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	1C	110.454	245.181	(260.000)	95.635
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	2.085.872	356.317	(310.000)	2.132.189
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	41.025	5.060	(15.000)	31.085
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	2C	2.712.563	3.127.264	(2.425.000)	3.414.827
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	236.059	205.611	0	441.670
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	4D <sup>(2)</sup>	103.566	35.217	(25.000)	113.783
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	5C	202.948	342.542	(110.000)	435.490
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	676.952	2.179.235	(1.325.000)	1.531.187
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1C	2.553.199	10.248.000	(8.460.000)	4.341.199
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	95.212	245.110	(235.000)	105.322
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	maxblue Cash ETF	24.430	21	(24.451)	0
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	2C	1.472	395.032	(61.000)	335.504
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	3C	40.117	22	(40.139)	0
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE UCITS ETF*	1C	230.645	10.411	(35.000)	206.056
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER UCITS ETF*	1C	722.026	1.278.828	(800.000)	1.200.854
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	141.563	360.507	(465.000)	37.070
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	528.047	1.776.649	(1.590.000)	714.696
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	1C	1.127.825	331.214	(625.000)	834.039
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	1C	1.570.144	1.427.397	(1.020.000)	1.977.541

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

<sup>(2)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2014	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1C	935.931	286.484	(335.000)	887.415
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	26.005	36.025	(50.000)	12.030
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	1D	29.267	85.174	(95.000)	19.441
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	17.291	395.099	(390.000)	22.390
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	1C	3.617.760	8.329.952	(8.670.000)	3.277.712
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	392.377	1.596.537	(1.640.000)	348.914
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	1.172.006	1.018.353	(555.000)	1.635.359
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	331.794	346.830	(5.000)	673.624
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	57.440	485.186	0	542.626
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	4C	9.396	1.145.459	(495.000)	659.855
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	5C	10.021	79.039	(60.000)	29.060
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	470.863	1.936	0	472.799
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	166.641	100.377	0	267.018
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS UCITS ETF*	1C	21.310	0	(21.310)	0
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS UCITS ETF*	1C	71.249	0	(71.249)	0
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	8.044	0	(8.044)	0
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	223.471	0	(223.471)	0
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	70.716	56	(60.000)	10.772
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF*	1C	16.542	0	(16.542)	0
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	1D	12.965	15.027	(5.000)	22.992
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	133.548	645.392	(350.000)	428.940
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	121.560	147.307	(175.000)	93.867
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	39.613	242.059	(249.000)	32.672
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	146.380	60.410	(85.000)	121.790
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	1C	58.540	385.245	(110.000)	333.785
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1C	1.577.778	1.291.682	(1.480.000)	1.389.460
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	2C	16.019	80.062	0	96.081
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	669.176	500.962	(760.000)	410.138

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.



## db x-trackers II\*\*

## État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2014	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1C <sup>(1)</sup>	26.080	211.033	(200.000)	37.113
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	318.155	2.119.582	(1.820.000)	617.737
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	70.825	154	(30.000)	40.979
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	1C	101.976	135.255	(140.000)	97.231
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	2C	1.011	6.008	0	7.019
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	1C	187.269	356.451	(320.000)	223.720
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	2C	2.011	1.005	0	3.016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1C	379.374	535.727	(390.000)	525.101
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	242.136	288.277	(230.000)	300.413
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1C	10.527.145	7.242.376	(4.540.000)	13.229.521
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	168.335	850.550	(375.000)	643.885
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	2C	46.159	791.204	(65.000)	772.363
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	165.437	376.395	(415.000)	126.832
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	2C	10.005	0	0	10.005
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	3C	10.005	0	0	10.005
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	60.130	0	0	60.130
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	1C	167.829	66.923	0	234.752
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	1C	123.437	25.168	(95.000)	53.605
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X DAILY UCITS ETF*	1C	22.898	48	(22.946)	0
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X DAILY UCITS ETF*	1C	22.695	52.059	(74.754)	0
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	10.288	5.030	(15.318)	0
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	156.692	2.416.866	(2.370.000)	203.558
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	54.159	31.109	(25.000)	60.268
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	1C	4.857.055	4.300.234	(1.330.000)	7.827.289
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	2.677.645	3.079.711	(4.343.383)	1.413.973
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	252.482	825.571	(535.000)	543.053

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## db x-trackers II\*\*

## État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2014	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	4.082	40.012	(20.000)	24.094
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	1C	23.124	20.035	(15.000)	28.159
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	727.860	1.061.914	(1.789.774)	0
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	1C	2.399	2.000	(4.399)	0
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	1.430.318	18.397	(1.448.715)	0
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	1C	252.402	0	(252.402)	0
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	237.696	45.574	(283.270)	0
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	1C	267.443	0	(267.443)	0
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	8.115	1.069.052	(1.049.926)	27.241
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE UCITS ETF*	1C	5.184	22.026	(27.210)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY UCITS ETF*	1C	20.291	0	(20.291)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	3.182	6	(3.188)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	1.285	0	(1.285)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD UCITS ETF*	1C	17.711	10.040	(27.751)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY UCITS ETF*	1C	5.330	0	(5.330)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	11.312	21	(11.333)	0
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	10.633	0	(10.633)	0
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	1C	474.172	490.746	(780.000)	184.918
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	568.606	30.378	(495.000)	103.984
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	60.530	70.136	0	130.666
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	154.749	75.322	(60.000)	170.071
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	1C	6.701.137	5.600.788	(3.175.000)	9.126.925
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	1D	286.488	170.317	(270.000)	186.805
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	1C	636.617	10.933	(500.000)	147.550
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	1C	811.511	40.917	(335.000)	517.428
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	701.559	2.983.190	(2.000.000)	1.684.749
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	1.104.230	2.798	0	1.107.028

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2014	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	704.266	3.953.089	(2.460.000)	2.197.355
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	2C	30.208	180.260	0	210.468
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	4C	9.520.669	10.631.847	(8.100.000)	12.052.516
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	5C	17.547.339	11.230.031	(16.020.000)	12.757.370
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	0	10.463.192	(1.845.000)	8.618.192
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	0	1.200.434	(1.120.000)	80.434
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	0	9.051.110	(5.155.000)	3.896.110
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	1D	0	1.250.000	0	1.250.000

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,65 % 14 - 21.10.24	961.000	EUR	1.039.485	1.038.120	0,07
Austria 3,15 % 12 - 20.06.44	3.099.000	EUR	4.801.931	4.049.333	0,28
Austria 3,20 % 10 - 20.02.17	1.324.000	EUR	1.379.224	1.380.089	0,10
Austria 4,85 % 09 - 15.03.26	4.500.000	EUR	6.206.850	6.221.702	0,43
			<b>13.427.490</b>	<b>12.689.244</b>	<b>0,88</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22.06.18	12.000.000	EUR	12.444.000	12.457.200	0,86
Belgium 4,00 % 06 - 28.03.22	4.532.000	EUR	5.623.079	5.587.050	0,39
Belgium 4,25 % 12 - 28.09.22	18.587.500	EUR	22.175.140	23.423.038	1,62
			<b>40.242.219</b>	<b>41.467.288</b>	<b>2,87</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 1,50 % 13 - 15.04.23	4.053.000	EUR	4.289.290	4.349.072	0,30
			<b>4.289.290</b>	<b>4.349.072</b>	<b>0,30</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,50 % 14 - 25.11.19	7.339.000	EUR	7.479.641	7.486.514	0,52
France OAT 0,50 % 15 - 25.05.25	2.762.000	EUR	2.594.954	2.661.878	0,18
France OAT 1,00 % 05 - 25.07.17	6.461.271	EUR	6.798.877	6.648.971	0,46
France OAT 1,00 % 13 - 25.11.18	9.432.000	EUR	9.781.139	9.756.461	0,68
France OAT 1,80 % 07 - 25.07.40	1.163.718	EUR	1.746.964	1.551.119	0,11
France OAT 2,25 % 12 - 25.10.22	9.419.000	EUR	10.575.936	10.586.956	0,73
France OAT 2,50 % 14 - 25.05.30	15.533.000	EUR	17.822.295	17.671.894	1,23
France OAT 3,00 % 12 - 25.04.22	6.702.000	EUR	7.887.584	7.832.453	0,54
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	19.232.000	EUR	24.899.486	24.464.629	1,70
France OAT 3,40 % 99 - 25.07.29	1.805.499	EUR	2.935.856	2.633.411	0,18
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	14.264.000	EUR	17.120.644	17.002.938	1,18
France OAT 4,00 % 08 - 25.04.18	13.000.000	EUR	14.290.770	14.333.800	0,99
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	9.669.000	EUR	14.644.894	14.447.178	1,00
France OAT 4,00 % 10 - 25.04.60	1.588.000	EUR	2.520.092	2.404.662	0,17
France OAT 4,25 % 07 - 25.10.23	17.409.000	EUR	22.415.776	22.357.508	1,55
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	1.673.000	EUR	2.571.261	2.516.956	0,17
France OAT 5,75 % 01 - 25.10.32	3.500.000	EUR	5.779.200	5.625.843	0,39
France OAT 6,00 % 94 - 25.10.25	11.000.000	EUR	16.508.470	16.293.866	1,13
France OAT Zero Coupon - 15 - 25.05.20	4.003.000	EUR	3.953.159	3.988.589	0,28
France OAT Zero Coupon - 09 - 25.04.23	2.831.000	EUR	2.784.132	2.718.609	0,19
France OAT Zero Coupon - 09 - 25.10.23	1.500.000	EUR	1.433.520	1.426.590	0,10
France OAT Zero Coupon - 09 - 25.04.24	644.000	EUR	626.067	605.077	0,04
France OAT Zero Coupon - 09 - 25.04.26	4.384.000	EUR	3.943.496	3.911.492	0,27
France OAT Zero Coupon - 09 - 25.04.28	1.406.000	EUR	1.177.211	1.179.789	0,08
French Treasury Note BTAN 0,45 % 11 - 25.07.16	4.955.114	EUR	5.057.177	4.985.093	0,35
			<b>207.348.601</b>	<b>205.092.276</b>	<b>14,22</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,25 % 13 - 13.04.18	3.555.000	EUR	3.606.559	3.601.333	0,25
Bundesobligation 0,25 % 14 - 11.10.19	7.023.000	EUR	7.128.539	7.139.933	0,49
Bundesobligation 0,25 % 15 - 16.10.20	7.095.000	EUR	7.181.459	7.191.965	0,50
Bundesobligation 0,50 % 13 - 23.02.18	2.738.000	EUR	2.794.266	2.787.238	0,19
Bundesobligation 1,00 % 13 - 12.10.18	4.384.000	EUR	4.549.797	4.544.308	0,31
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04.01.37	3.359.000	EUR	4.953.307	4.981.313	0,35

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04.07.18	28.774.000	EUR	32.255.366	32.072.939	2,22
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04.01.31	4.984.000	EUR	8.226.840	8.037.821	0,56
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	2.724.000	EUR	4.264.124	4.213.483	0,29
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	70.023.000	EUR	104.032.993	102.497.917	7,11
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04.07.27	20.000.000	EUR	32.767.692	32.604.500	2,26
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.17	792.000	EUR	793.054	794.875	0,06
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.21	5.255.000	EUR	4.949.505	5.199.455	0,36
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15.04.30	965.028	EUR	1.196.834	1.055.307	0,07
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.23	2.675.000	EUR	2.574.452	2.577.122	0,18
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.24	4.716.000	EUR	4.451.633	4.471.475	0,31
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.25	2.074.000	EUR	1.921.368	1.925.108	0,13
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.26	2.025.000	EUR	1.837.743	1.842.223	0,13
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.27	2.066.000	EUR	1.832.576	1.833.534	0,13
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04.07.28	1.981.000	EUR	1.726.923	1.722.579	0,12
			<b>233.045.030</b>	<b>231.094.428</b>	<b>16,02</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 3,90 % 13 - 20.03.23	8.321.000	EUR	10.407.692	10.162.132	0,70
			<b>10.407.692</b>	<b>10.162.132</b>	<b>0,70</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01.06.25	8.901.000	EUR	8.517.990	8.904.738	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15.09.16	7.501.970	EUR	7.632.085	7.601.746	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 14 - 15.12.21	3.496.000	EUR	3.769.317	3.733.087	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01.12.24	20.298.000	EUR	21.202.073	22.044.491	1,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.12.18	7.953.000	EUR	8.742.730	8.729.704	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.21	31.271.000	EUR	35.548.247	36.204.260	2,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.09.19	35.309.000	EUR	40.334.883	40.298.278	2,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.03.20	22.050.000	EUR	25.725.514	25.493.070	1,77

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	9.993.000	EUR	11.286.894	11.140.446	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	31.406.000	EUR	36.908.470	36.559.778	2,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.06.17	31.000.000	EUR	33.067.330	33.079.824	2,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	1.426.000	EUR	1.738.736	1.784.580	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.28	2.118.000	EUR	2.816.622	2.790.952	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.03.25	15.995.000	EUR	19.669.302	20.708.594	1,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01.08.17	2.729.000	EUR	2.970.435	2.955.960	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % 02 - 01.02.33	11.553.000	EUR	17.062.519	17.338.482	1,20
			<b>276.993.147</b>	<b>279.367.990</b>	<b>19,37</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 14 - 15.01.20	6.082.000	EUR	6.153.403	6.158.329	0,43
Netherlands 0,50 % 14 - 15.04.17	5.138.000	EUR	5.193.935	5.195.417	0,36
Netherlands 1,25 % 13 - 15.01.19	6.280.000	EUR	6.554.310	6.560.402	0,46
Netherlands 1,75 % 13 - 15.07.23	44.472.000	EUR	47.343.448	48.790.231	3,38
Netherlands 2,50 % 11 - 15.01.17	30.116.000	EUR	31.239.929	31.075.523	2,15
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	9.100.000	EUR	10.567.298	10.581.480	0,73
Netherlands 4,00 % 08 - 15.07.18	3.177.000	EUR	3.528.662	3.521.353	0,24
Netherlands 4,50 % 07 - 15.07.17	2.986.000	EUR	3.216.340	3.207.570	0,22
Netherlands 5,50 % 98 - 15.01.28	24.567.000	EUR	36.905.726	37.090.677	2,57
Netherlands 7,50 % 93 - 15.01.23	20.061.000	EUR	30.925.644	30.028.214	2,08
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	2.200.000	EUR	2.202.017	2.206.072	0,15
Netherlands Zero Coupon – 15 - 15.04.18	27.987.000	EUR	28.167.289	28.131.133	1,95
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.23	1.500.000	EUR	1.456.966	1.447.650	0,10
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.25	3.248.000	EUR	2.890.262	3.012.033	0,21
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.26	2.193.000	EUR	1.788.387	2.009.161	0,14
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.28	1.587.000	EUR	1.364.303	1.367.042	0,10
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.28	139.000	EUR	120.986	121.643	0,01
Netherlands Zero Coupon – 05 - 15.01.33	1.621.000	EUR	1.458.631	1.258.317	0,09
			<b>221.077.536</b>	<b>221.762.247</b>	<b>15,37</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,00 % 13 - 28.02.23	778.000	EUR	897.633	914.602	0,06
Slovakia 3,50 % 10 - 24.02.16	4.247.000	EUR	4.299.153	4.267.173	0,30
			<b>5.196.786</b>	<b>5.181.775</b>	<b>0,36</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 4,125 % 10 - 26.01.20	5.000.000	EUR	5.711.450	5.718.665	0,40
Slovenia 5,125 % 11 - 30.03.26	5.042.000	EUR	6.468.886	6.651.338	0,46
Slovenia 5,25 % 14 - 18.02.24	1.256.000	USD	1.234.364	1.275.644	0,09
Slovenia 5,85 % 13 - 10.05.23	1.232.000	USD	1.256.784	1.292.279	0,09
			<b>14.671.484</b>	<b>14.937.926</b>	<b>1,04</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30.04.18	28.172.000	EUR	28.261.305	28.177.260	1,95

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 0,50 % 14 - 31.10.17	25.126.000	EUR	25.299.872	25.321.272	1,76
Spain 2,15 % 15 - 31.10.25	11.650.000	EUR	12.020.925	11.982.238	0,83
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	74.587.000	EUR	82.025.573	80.945.788	5,61
Spain 3,80 % 14 - 30.04.24	4.898.000	EUR	6.069.455	5.747.803	0,40
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	1.486.000	EUR	1.688.824	1.699.464	0,12
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	4.104.000	EUR	6.652.256	5.818.908	0,40
Spain 5,75 % 01 - 30.07.32	82.446.000	EUR	114.466.163	119.584.007	8,29
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	11.886.000	EUR	15.189.937	15.279.429	1,06
Spain 5,90 % 11 - 30.07.26	14.398.000	EUR	20.531.777	19.851.170	1,38
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	11.819.000	EUR	16.463.920	16.939.197	1,17
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.16	1.000.000	EUR	999.869	999.940	0,07
Spain Zero Coupon – 07 - 31.01.17	2.500.000	EUR	2.497.238	2.499.125	0,17
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.20	2.000.000	EUR	1.936.681	1.941.340	0,13
Spain Zero Coupon – 13 - 31.01.23	1.200.000	EUR	1.088.416	1.092.192	0,08
			<b>335.192.211</b>	<b>337.879.133</b>	<b>23,42</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.361.891.486</b>	<b>1.363.983.511</b>	<b>94,55</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1.361.891.486</b>	<b>1.363.983.511</b>	<b>94,55</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 12 - 01.11.17	1.533.000	EUR	1.510.823	1.529.811	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.18	1.400.000	EUR	1.362.752	1.386.812	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.19	9.000.000	EUR	8.676.702	8.877.600	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.19	16.135.000	EUR	15.400.323	15.805.039	1,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.21	1.928.000	EUR	1.841.861	1.848.991	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.21	8.400.000	EUR	7.877.276	7.993.692	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.21	6.000.000	EUR	5.455.332	5.644.440	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.22	2.000.000	EUR	1.785.856	1.853.840	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.24	900.000	EUR	751.178	784.998	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 97 - 01.11.27	8.037.000	EUR	6.238.199	6.278.103	0,43
			<b>50.900.302</b>	<b>52.003.326</b>	<b>3,61</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 12 - 31.01.18	1.200.000	EUR	1.193.940	1.195.932	0,08
			<b>1.193.940</b>	<b>1.195.932</b>	<b>0,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>52.094.242</b>	<b>53.199.258</b>	<b>3,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>52.094.242</b>	<b>53.199.258</b>	<b>3,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1.413.985.728</b>	<b>1.417.182.769</b>	<b>98,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1.438.719.296</b>	<b>99,73</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,25 % 14 - 18.10.19	88.000	EUR	87.994	89.166	0,02
Austria 3,20 % 10 - 20.02.17	3.270.000	EUR	3.402.010	3.408.530	0,83
			<b>3.490.004</b>	<b>3.497.696</b>	<b>0,85</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22.06.18	12.431.000	EUR	12.903.403	12.904.621	3,14
			<b>12.903.403</b>	<b>12.904.621</b>	<b>3,14</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 4,375 % 08 - 04.07.19	2.893.000	EUR	3.390.336	3.352.512	0,81
			<b>3.390.336</b>	<b>3.352.512</b>	<b>0,81</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,25 % 12 - 25.07.18	3.413.800	EUR	3.590.384	3.515.360	0,85
France OAT 1,00 % 14 - 25.05.19	7.719.000	EUR	8.001.207	8.009.620	1,95
France OAT 3,75 % 07 - 25.04.17	5.377.000	EUR	5.687.898	5.664.455	1,38
France OAT 4,25 % 08 - 25.10.18	7.009.000	EUR	8.032.629	7.917.366	1,92
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.19	5.522.000	EUR	5.543.890	5.537.296	1,35
French Treasury Note BTAN 1,75 % 12 - 25.02.17	23.900.000	EUR	24.474.556	24.497.531	5,95
French Treasury Note BTAN 2,50 % 11 - 25.07.16	10.000	EUR	10.436	10.159	0,00
			<b>55.341.000</b>	<b>55.151.787</b>	<b>13,40</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,50 % 12 - 13.10.17	2.216.000	EUR	2.251.856	2.249.173	0,54
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22.02.19	7.943.000	EUR	8.251.268	8.261.647	2,01
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.17	18.317.000	EUR	19.620.098	19.581.329	4,76
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.16	1.812.000	EUR	1.812.057	1.812.000	0,44
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.16	1.836.000	EUR	1.838.867	1.838.717	0,45
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.19	1.006.000	EUR	1.010.976	1.008.575	0,24
			<b>34.785.122</b>	<b>34.751.441</b>	<b>8,44</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	15.525.000	EUR	15.712.232	15.736.916	3,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 13 - 15.11.16	38.648.000	EUR	40.246.070	39.587.147	9,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.06.18	4.045.000	EUR	4.398.452	4.380.209	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	7.447.000	EUR	7.886.089	7.771.513	1,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	6.636.000	EUR	7.304.824	7.248.016	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	39.336.000	EUR	43.940.651	43.852.756	10,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01.08.17	33.000	EUR	36.975	35.745	0,01

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon - 15 - 27.02.17	21.516.000	EUR	21.518.136	21.507.077	5,23
			<b>141.043.429</b>	<b>140.119.379</b>	<b>34,05</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 14 - 15.01.20	3.617.000	EUR	3.640.004	3.662.393	0,89
Netherlands 1,25 % 13 - 15.01.19	8.140.000	EUR	8.503.044	8.503.451	2,07
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	8.500.000	EUR	9.879.890	9.883.800	2,40
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.16	10.893.000	EUR	10.893.436	10.892.891	2,65
Netherlands Zero Coupon – 13 - 15.04.16	1.288.000	EUR	1.288.142	1.289.868	0,31
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	2.307.000	EUR	2.312.184	2.313.367	0,56
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.18	1.539.000	EUR	1.544.786	1.545.279	0,37
Netherlands Zero Coupon – 15 - 15.04.18	57.640.000	EUR	57.844.316	57.936.846	14,08
			<b>95.905.802</b>	<b>96.027.895</b>	<b>23,33</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,00 % 10 - 27.04.20	2.807.000	EUR	3.298.281	3.281.524	0,80
Slovakia 4,625 % 12 - 19.01.17	949.000	EUR	1.045.437	995.387	0,24
			<b>4.343.718</b>	<b>4.276.911</b>	<b>1,04</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,10 % 13 - 30.04.17	15.224.000	EUR	15.658.666	15.661.381	3,81
Spain 2,75 % 14 - 30.04.19	20.351.000	EUR	21.984.168	21.950.452	5,33
Spain 4,50 % 12 - 31.01.18	4.000.000	EUR	4.478.149	4.363.486	1,06
Spain 4,60 % 09 - 30.07.19	4.000.000	EUR	4.709.880	4.597.007	1,12
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	3.820.000	EUR	4.150.697	4.148.807	1,01
			<b>50.981.560</b>	<b>50.721.133</b>	<b>12,33</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>402.184.374</b>	<b>400.803.375</b>	<b>97,39</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>402.184.374</b>	<b>400.803.375</b>	<b>97,39</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 12 - 01.05.17	7.330.000	EUR	7.259.714	7.321.644	1,78
			<b>7.259.714</b>	<b>7.321.644</b>	<b>1,78</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.259.714</b>	<b>7.321.644</b>	<b>1,78</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>7.259.714</b>	<b>7.321.644</b>	<b>1,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>409.444.088</b>	<b>408.125.019</b>	<b>99,17</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>411.888.391</b>	<b>100,09</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,35 % 08 - 15.03.19	24.677.000	EUR	28.487.376	28.387.187	5,08
Austria Zero Coupon – 97 - 15.07.19	10.000.000	EUR	9.775.368	9.968.700	1,79
			<b>38.262.744</b>	<b>38.355.887</b>	<b>6,87</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,00 % 12 - 28.09.19	8.663.000	EUR	9.727.587	9.689.999	1,73
Belgium 4,00 % 07 - 28.03.17	15.617.000	EUR	17.215.336	16.461.177	2,95
			<b>26.942.923</b>	<b>26.151.176</b>	<b>4,68</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,25 % 12 - 25.07.18	2.151.974	EUR	2.179.867	2.215.996	0,40
France OAT 0,50 % 14 - 25.11.19	4.780.000	EUR	4.890.218	4.876.078	0,87
France OAT 1,00 % 13 - 25.05.18	6.757.000	EUR	6.960.251	6.957.345	1,25
France OAT 1,00 % 13 - 25.11.18	1.530.000	EUR	1.582.249	1.582.632	0,28
France OAT 2,10 % 08 - 25.07.23	30	EUR	37	36	0,00
France OAT 2,50 % 10 - 25.10.20	20.938.000	EUR	23.347.003	23.383.559	4,19
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	7.000	EUR	7.579	7.077	0,00
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	2.146.000	EUR	2.500.498	2.522.408	0,45
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	762.000	EUR	903.953	908.317	0,16
France OAT 4,25 % 08 - 25.10.18	25.600.000	EUR	29.531.278	28.917.760	5,18
France OAT 5,00 % 01 - 25.10.16	4.494.000	EUR	5.016.472	4.689.309	0,84
France OAT Zero Coupon – 15 - 25.02.18	35.775.000	EUR	35.959.030	35.930.621	6,43
France OAT Zero Coupon – 15 - 25.05.20	4.191.000	EUR	4.173.656	4.175.912	0,75
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.21	3.000.000	EUR	2.949.274	2.955.930	0,53
French Treasury Note BTAN 1,75 % 12 - 25.02.17	22.097.000	EUR	22.989.277	22.649.454	4,05
			<b>142.990.642</b>	<b>141.772.434</b>	<b>25,38</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,25 % 14 - 11.10.19	3.992.000	EUR	4.067.936	4.058.467	0,73
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 11 - 04.09.21	1.537.000	EUR	1.735.565	1.730.636	0,31
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04.01.21	1.177.000	EUR	1.330.222	1.328.048	0,24
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 11 - 04.07.21	2.009.000	EUR	2.373.332	2.363.739	0,42
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,50 % 06 - 15.04.16	3.391.573	EUR	3.448.612	3.359.354	0,60
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.20	3.114.000	EUR	3.104.088	3.104.938	0,56
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.21	2.044.000	EUR	2.021.611	2.022.395	0,36
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.07.22	2.033.000	EUR	1.993.851	1.995.268	0,36
			<b>20.075.217</b>	<b>19.962.845</b>	<b>3,58</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,50 % 04 - 18.04.20	9.975.000	EUR	11.946.105	11.839.793	2,12
Ireland 5,00 % 10 - 18.10.20	8.465.000	EUR	10.627.384	10.400.918	1,86
Ireland 5,90 % 09 - 18.10.19	14.741.000	EUR	18.160.584	18.043.230	3,23
			<b>40.734.073</b>	<b>40.283.941</b>	<b>7,21</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01.05.20	768.000	EUR	759.183	771.377	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 15.12.16	1.707.000	EUR	1.743.427	1.734.141	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15.09.16	415	EUR	430	421	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15.09.17	3.661.503	EUR	3.854.192	3.811.075	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15.09.21	380.695	EUR	421.907	424.151	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 08 - 15.09.19	17.159.369	EUR	19.002.317	18.788.651	3,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 13 - 15.11.16	5.320.000	EUR	5.547.111	5.449.276	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.06.18	6.319.000	EUR	6.879.622	6.842.655	1,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.12.18	1.260.000	EUR	1.398.310	1.383.054	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01.09.20	3.817.000	EUR	4.355.999	4.414.895	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.02.19	4.046.000	EUR	4.621.908	4.550.880	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.03.20	3.701.000	EUR	4.284.241	4.278.905	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	4.364.000	EUR	4.872.168	4.766.477	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	1.592.000	EUR	1.853.852	1.853.250	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.11.22	2.940.000	EUR	3.815.515	3.776.866	0,68
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon - 15 - 27.02.17	1.990.000	EUR	1.987.933	1.989.175	0,36
Italy Government International Bond 2,50 % 06 - 30.01.18	2.600.000	CHF	2.656.926	2.516.561	0,45
			<b>68.055.041</b>	<b>67.351.810</b>	<b>12,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 1,25 % 13 - 15.01.19	21.363.000	EUR	22.325.451	22.316.858	4,00
Netherlands 4,00 % 09 - 15.07.19	8.595.000	EUR	9.922.928	9.895.853	1,77
Netherlands Zero Coupon - 93 - 15.01.17	5.293.000	EUR	5.297.586	5.307.609	0,95
Netherlands Zero Coupon - 15 - 15.04.18	18.056.000	EUR	18.107.878	18.148.988	3,25
Netherlands Zero Coupon - 93 - 15.01.21	1.367.000	EUR	1.354.839	1.351.553	0,24
Netherlands Zero Coupon - 93 - 15.01.22	2.359.000	EUR	2.303.397	2.302.714	0,41
			<b>59.312.079</b>	<b>59.323.575</b>	<b>10,62</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30.04.18	2.913.000	EUR	2.904.086	2.913.544	0,52
Spain 1,40 % 14 - 31.01.20	1.078.000	EUR	1.113.089	1.111.946	0,20
Spain 3,75 % 13 - 31.10.18	16.315.000	EUR	17.988.386	17.951.749	3,22
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	7.892.000	EUR	9.074.283	9.025.686	1,62
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	11.522.000	EUR	12.801.034	12.693.499	2,27

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,30 % 09 - 31.10.19	2.000.000	EUR	2.291.880	2.290.397	0,41
Spain 4,60 % 09 - 30.07.19	9.366.000	EUR	10.932.651	10.763.892	1,93
Spain 4,85 % 10 - 31.10.20	20.083.000	EUR	23.796.748	23.973.413	4,29
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	2.432.000	EUR	3.098.854	3.126.331	0,56
Spain Inflation Linked Bond 0,55 % 14 - 30.11.19	3.720.055	EUR	3.754.639	3.816.962	0,68
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.20	1.035.000	EUR	1.002.250	1.006.082	0,18
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.20	5.540.000	EUR	5.350.273	5.364.991	0,96
Spain Zero Coupon – 10 - 31.10.20	1.600.000	EUR	1.532.027	1.537.216	0,28
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.21	1.077.000	EUR	1.021.244	1.025.304	0,18
Spain Zero Coupon – 11 - 30.04.21	1.358.000	EUR	1.286.837	1.290.222	0,23
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.21	933.000	EUR	887.281	878.746	0,16
			<b>98.835.562</b>	<b>98.769.980</b>	<b>17,69</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>495.208.281</b>	<b>491.971.648</b>	<b>88,09</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>495.208.281</b>	<b>491.971.648</b>	<b>88,09</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon - 98 - 28.03.21	2.900.000	EUR	2.792.283	2.868.535	0,51
			<b>2.792.283</b>	<b>2.868.535</b>	<b>0,51</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.16	2.476.000	EUR	2.471.869	2.474.614	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 12 - 01.05.17	9.951.000	EUR	9.816.330	9.939.656	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 12 - 01.11.17	10.244.000	EUR	10.102.815	10.222.693	1,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.18	3.334.000	EUR	3.293.743	3.313.329	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.20	3.900.000	EUR	3.780.986	3.787.251	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.20	5.688.000	EUR	5.451.999	5.473.221	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.21	12.772.000	EUR	12.083.685	12.154.218	2,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.21	3.168.000	EUR	2.964.958	2.980.264	0,53

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.22	1.341.000	EUR	1.242.560	1.251.126	0,23
			<b>51.208.945</b>	<b>51.596.372</b>	<b>9,24</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>54.001.228</b>	<b>54.464.907</b>	<b>9,75</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>54.001.228</b>	<b>54.464.907</b>	<b>9,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>549.209.509</b>	<b>546.436.555</b>	<b>97,84</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>551.280.763</b>	<b>98,70</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,00 % 06 - 28.03.22	1.736.000	EUR	2.156.025	2.140.141	0,74
			<b>2.156.025</b>	<b>2.140.141</b>	<b>0,74</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,75 % 14 - 25.11.24	5.500.000	EUR	5.941.155	5.956.500	2,06
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	7.974.000	EUR	9.297.923	9.372.640	3,24
France OAT 3,75 % 07 - 25.04.17	9.886.000	EUR	10.434.476	10.414.505	3,61
France OAT 4,25 % 08 - 25.10.18	6.478.000	EUR	7.308.933	7.317.549	2,53
			<b>32.982.487</b>	<b>33.061.194</b>	<b>11,44</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04.01.21	2.723.000	EUR	3.096.759	3.072.452	1,06
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 11 - 04.07.21	1.973.000	EUR	2.347.633	2.321.382	0,80
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04.07.19	17.981.000	EUR	20.438.463	20.332.465	7,03
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04.01.18	8.243.000	EUR	8.982.892	8.961.996	3,10
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.23	3.707.000	EUR	3.397.584	3.625.594	1,26
			<b>38.263.331</b>	<b>38.313.889</b>	<b>13,25</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 3,40 % 14 - 18.03.24	4.502.130	EUR	5.532.172	5.356.574	1,85
			<b>5.532.172</b>	<b>5.356.574</b>	<b>1,85</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01.03.21	11.870.000	EUR	13.553.445	13.681.362	4,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.03.20	20.223.000	EUR	23.520.776	23.380.787	8,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	8.509.000	EUR	10.316.397	10.648.659	3,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	5.752.000	EUR	7.432.964	7.396.779	2,56
			<b>54.823.582</b>	<b>55.107.587</b>	<b>19,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 1,25 % 13 - 15.01.19	13.000.000	EUR	13.589.160	13.580.450	4,70
Netherlands 1,75 % 13 - 15.07.23	7.028.000	EUR	7.731.011	7.710.419	2,67
Netherlands 2,25 % 12 - 15.07.22	31.261.000	EUR	34.645.675	35.298.358	12,21
Netherlands 3,25 % 11 - 15.07.21	1.941.000	EUR	2.296.358	2.280.869	0,79
Netherlands 4,00 % 09 - 15.07.19	38.260.000	EUR	44.485.667	44.050.651	15,23
Netherlands 7,50 % 93 - 15.01.23	1.585.000	EUR	2.397.186	2.372.500	0,82
Netherlands Zero Coupon – 12 - 15.07.22	1.079.000	EUR	988.643	1.059.837	0,36
			<b>106.133.700</b>	<b>106.353.084</b>	<b>36,78</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	20.000.000	EUR	21.938.900	21.705.066	7,51
Spain 4,65 % 10 - 30.07.25	10.000.000	EUR	12.521.700	12.530.917	4,33

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain Zero Coupon – 11 - 30.04.21	800.000	EUR	742.576	760.072	0,26
			<b>35.203.176</b>	<b>34.996.055</b>	<b>12,10</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>275.094.473</b>	<b>275.328.524</b>	<b>95,22</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>275.094.473</b>	<b>275.328.524</b>	<b>95,22</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon - 12 - 01.11.17	13.362.000	EUR	13.112.982	13.334.207	4,61
			<b>13.112.982</b>	<b>13.334.207</b>	<b>4,61</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>13.112.982</b>	<b>13.334.207</b>	<b>4,61</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>13.112.982</b>	<b>13.334.207</b>	<b>4,61</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>288.207.455</b>	<b>288.662.731</b>	<b>99,83</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>292.333.250</b>	<b>101,10</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,65 % 14 - 21.10.24	5.881.000	EUR	6.306.020	6.352.950	3,15
			<b>6.306.020</b>	<b>6.352.950</b>	<b>3,15</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 2,25 % 13 - 22.06.23	3.606.000	EUR	3.556.670	4.058.192	2,01
Belgium 2,60 % 14 - 22.06.24	11.229.000	EUR	13.358.917	12.963.880	6,43
Belgium 4,00 % 09 - 28.03.19	2.447.000	EUR	2.782.634	2.788.724	1,39
			<b>19.698.221</b>	<b>19.810.796</b>	<b>9,83</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 2,00 % 14 - 15.04.24	10.081.000	EUR	11.319.148	11.189.910	5,55
			<b>11.319.148</b>	<b>11.189.910</b>	<b>5,55</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,75 % 13 - 25.05.23	27.241.000	EUR	29.675.800	29.653.392	14,71
France OAT 1,75 % 14 - 25.11.24	3.027.000	EUR	3.265.845	3.278.241	1,63
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	6.834.000	EUR	8.100.955	8.146.248	4,04
France OAT 4,25 % 08 - 25.10.18	6.478.000	EUR	7.308.933	7.317.549	3,63
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.24	2.515.000	EUR	2.352.651	2.362.993	1,17
			<b>50.704.184</b>	<b>50.758.423</b>	<b>25,18</b>
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.01.21	7.559.000	EUR	7.501.124	7.500.418	3,72
			<b>7.501.124</b>	<b>7.500.418</b>	<b>3,72</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 3,40 % 14 - 18.03.24	5.074.000	EUR	6.234.881	6.036.978	2,99
			<b>6.234.881</b>	<b>6.036.978</b>	<b>2,99</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01.06.25	13.193.000	EUR	12.539.815	13.198.541	6,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01.09.20	17.000.000	EUR	19.250.290	19.662.880	9,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	774.000	EUR	869.148	862.875	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.03.25	5.268.000	EUR	6.967.773	6.820.436	3,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	5.752.000	EUR	7.432.964	7.396.779	3,67
			<b>47.059.990</b>	<b>47.941.511</b>	<b>23,78</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,25 % 12 - 15.07.22	893.000	EUR	1.005.312	1.008.331	0,50
Netherlands 7,50 % 93 - 15.01.23	727.000	EUR	1.101.725	1.088.207	0,54
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.19	1.300.000	EUR	1.297.426	1.304.134	0,65
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.21	4.000.000	EUR	3.969.943	3.954.800	1,96
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.24	4.120.000	EUR	3.898.699	3.901.516	1,93
			<b>11.273.105</b>	<b>11.256.988</b>	<b>5,58</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,10 % 13 - 30.04.17	20.819.000	EUR	21.522.266	21.417.124	10,63
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	6.319.000	EUR	7.005.054	6.961.484	3,45

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,65 % 10 - 30.07.25	2.689.000	EUR	3.371.414	3.369.563	1,67
			<b>31.898.734</b>	<b>31.748.171</b>	<b>15,75</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>191.995.407</b>	<b>192.596.145</b>	<b>95,53</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>191.995.407</b>	<b>192.596.145</b>	<b>95,53</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.16	600.000	EUR	597.970	599.304	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.23	1.276.000	EUR	1.151.308	1.159.961	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.23	3.000.000	EUR	2.746.998	2.699.760	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.24	1.219.000	EUR	1.053.249	1.063.236	0,53
			<b>5.549.525</b>	<b>5.522.261</b>	<b>2,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.549.525</b>	<b>5.522.261</b>	<b>2,74</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>5.549.525</b>	<b>5.522.261</b>	<b>2,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>197.544.932</b>	<b>198.118.406</b>	<b>98,27</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>200.180.722</b>	<b>99,30</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 6,25 % 97 - 15.07.27	1.500.000	EUR	2.390.340	2.343.450	6,51
			<b>2.390.340</b>	<b>2.343.450</b>	<b>6,51</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 2,60 % 14 - 22.06.24	1.536.700	EUR	1.854.643	1.774.120	4,93
Belgium 5,50 % 98 - 28.03.28	1.631.000	EUR	2.647.717	2.408.153	6,69
			<b>4.502.360</b>	<b>4.182.273</b>	<b>11,62</b>
<b>France</b>					
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	700.000	EUR	1.067.766	1.053.120	2,93
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.32	1.900.000	EUR	1.435.874	1.397.830	3,88
			<b>2.503.640</b>	<b>2.450.950</b>	<b>6,81</b>
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04.01.26	2.492.000	EUR	2.167.479	2.292.291	6,37
			<b>2.167.479</b>	<b>2.292.291</b>	<b>6,37</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01.09.24	6.953.000	EUR	8.442.124	8.253.186	22,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01.09.20	3.847.000	EUR	4.485.448	4.449.594	12,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.03.24	5.446.000	EUR	6.850.197	6.735.432	18,72
			<b>19.777.769</b>	<b>19.438.212</b>	<b>54,02</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,40 % 13 - 31.10.23	3.848.000	EUR	4.867.527	4.677.744	13,00
			<b>4.867.527</b>	<b>4.677.744</b>	<b>13,00</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>36.209.115</b>	<b>35.384.920</b>	<b>98,33</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>36.209.115</b>	<b>35.384.920</b>	<b>98,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>36.209.115</b>	<b>35.384.920</b>	<b>98,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>35.794.104</b>	<b>99,47</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	2.598.000	EUR	3.603.335	3.304.862	7,75
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	2.300.000	EUR	3.765.100	3.436.603	8,05
France OAT 4,50 % 09 - 25.04.41	2.581.000	EUR	4.042.698	3.922.608	9,19
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	3.514.000	EUR	5.406.394	5.286.660	12,39
France OAT 6,00 % 94 - 25.10.25	4.073.000	EUR	6.122.249	6.033.174	14,14
			<b>22.939.776</b>	<b>21.983.907</b>	<b>51,52</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	6.500.000	EUR	10.181.275	10.220.600	23,95
			<b>10.181.275</b>	<b>10.220.600</b>	<b>23,95</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	1.061.000	EUR	1.022.167	1.013.255	2,38
			<b>1.022.167</b>	<b>1.013.255</b>	<b>2,38</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01.09.46	1.500.000	EUR	1.643.760	1.676.224	3,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	686.000	EUR	845.426	855.468	2,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	1.677.000	EUR	2.586.102	2.386.819	5,59
			<b>5.075.288</b>	<b>4.918.511</b>	<b>11,53</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,50 % 98 - 15.01.28	5.000.000	EUR	7.638.300	7.548.882	17,69
Netherlands Zero Coupon - 98 - 15.01.24	500.000	EUR	437.936	473.485	1,11
			<b>8.076.236</b>	<b>8.022.367</b>	<b>18,80</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	400.000	EUR	542.012	542.167	1,27
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	747.000	EUR	1.064.415	1.059.144	2,48
			<b>1.606.427</b>	<b>1.601.311</b>	<b>3,75</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>48.901.169</b>	<b>47.759.951</b>	<b>111,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>48.901.169</b>	<b>47.759.951</b>	<b>111,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>48.901.169</b>	<b>47.759.951</b>	<b>111,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>48.621.792</b>	<b>113,95</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	3.899.000	EUR	5.416.532	4.959.837	17,02
			<b>5.416.532</b>	<b>4.959.837</b>	<b>17,02</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	2.965.000	EUR	4.703.272	4.662.166	15,99
			<b>4.703.272</b>	<b>4.662.166</b>	<b>15,99</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01.03.21	4.818.000	EUR	5.600.877	5.553.227	19,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	1.566.000	EUR	1.824.155	1.952.861	6,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.44	1.433.000	EUR	1.929.334	2.025.359	6,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	3.920.000	EUR	5.083.260	5.040.920	17,30
			<b>14.437.626</b>	<b>14.572.367</b>	<b>50,00</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	2.000.000	EUR	2.626.220	2.835.725	9,73
			<b>2.626.220</b>	<b>2.835.725</b>	<b>9,73</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>27.183.650</b>	<b>27.030.095</b>	<b>92,74</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>27.183.650</b>	<b>27.030.095</b>	<b>92,74</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.24	1.200.000	EUR	1.006.231	1.045.680	3,59
			<b>1.006.231</b>	<b>1.045.680</b>	<b>3,59</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.006.231</b>	<b>1.045.680</b>	<b>3,59</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.006.231</b>	<b>1.045.680</b>	<b>3,59</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>28.189.881</b>	<b>28.075.775</b>	<b>96,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>28.413.731</b>	<b>97,49</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia 1,25 % 12 - 21.02.22	88.000	AUD	68.630	66.720	0,01
Australia 2,50 % 10 - 20.09.30	832.000	AUD	793.701	767.515	0,14
Australia 4,00 % 96 - 20.08.20	74.000	AUD	96.555	94.395	0,02
			<b>958.886</b>	<b>928.630</b>	<b>0,17</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,10 % 12 - 25.07.21	3.005.966	EUR	3.061.340	3.124.251	0,56
France OAT 0,10 % 15 - 01.03.25	2.930.220	EUR	3.105.677	3.003.036	0,54
France OAT 0,25 % 13 - 25.07.24	10.847.806	EUR	11.381.897	11.416.990	2,06
France OAT 0,70 % 14 - 25.07.30	1.295.005	EUR	1.420.716	1.399.059	0,25
France OAT 1,00 % 05 - 25.07.17	8.019.091	EUR	8.412.528	8.252.045	1,49
France OAT 1,10 % 10 - 25.07.22	18.146.225	EUR	19.350.383	20.231.226	3,66
France OAT 1,30 % 10 - 25.07.19	4.256.230	EUR	4.602.540	4.572.043	0,83
France OAT 1,80 % 07 - 25.07.40	8.389.087	EUR	10.424.552	11.181.814	2,02
France OAT 1,85 % 11 - 25.07.27	3.585.070	EUR	4.198.418	4.379.342	0,79
France OAT 2,10 % 08 - 25.07.23	2.373.448	EUR	2.844.279	2.821.555	0,51
France OAT 2,25 % 04 - 25.07.20	19.970.553	EUR	22.454.157	22.816.357	4,13
France OAT 2,25 % 12 - 25.10.22	2.570.000	EUR	2.900.796	2.888.680	0,52
France OAT 3,15 % 02 - 25.07.32	902.298	EUR	1.434.898	1.335.446	0,24
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	3.012.000	EUR	3.604.611	3.540.305	0,64
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.17	4.347.000	EUR	4.361.293	4.365.779	0,79
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.19	3.050.000	EUR	3.053.611	3.047.834	0,55
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.21	307.000	EUR	304.470	304.166	0,06
French Treasury Note BTAN 0,45 % 11 - 25.07.16	1.844.130	EUR	1.879.260	1.855.286	0,34
			<b>108.795.426</b>	<b>110.535.214</b>	<b>19,98</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	2.921.000	EUR	2.925.878	2.905.957	0,53
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 14 - 15.08.24	1.529.000	EUR	1.608.724	1.599.054	0,29
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	2.958.000	EUR	3.083.508	3.059.882	0,55
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 12 - 04.09.22	1.727.000	EUR	1.888.190	1.880.098	0,34
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15.02.23	1.331.000	EUR	1.457.139	1.450.280	0,26
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15.05.23	1.007.000	EUR	1.102.818	1.097.915	0,20
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 14 - 15.05.24	2.822.000	EUR	3.094.379	3.077.391	0,56
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 0,75 % 11 - 15.04.18	14.628.900	EUR	15.140.924	15.018.760	2,72
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,50 % 06 - 15.04.16	5.646.417	EUR	5.931.379	5.592.776	1,01
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,75 % 09 - 15.04.20	10.009.763	EUR	11.554.456	11.026.255	1,99
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.22	5.440.000	EUR	5.388.984	5.373.850	0,97

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 15 - 15.04.26	4.437.098	EUR	4.801.899	4.662.503	0,84
			<b>57.978.278</b>	<b>56.744.721</b>	<b>10,26</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70 % 13 - 15.09.18	9.623.679	EUR	10.211.117	10.151.537	1,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15.09.21	10.426.260	EUR	11.733.361	11.616.418	2,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	993.303	EUR	1.179.985	1.223.649	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01.11.23	1.864.000	EUR	2.941.056	2.930.404	0,53
			<b>26.065.519</b>	<b>25.922.008</b>	<b>4,69</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30.04.18	1.048.000	EUR	1.048.239	1.048.196	0,19
Spain 0,50 % 14 - 31.10.17	1.152.000	EUR	1.159.786	1.160.953	0,21
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	5.700.000	EUR	6.268.233	6.279.548	1,14
Spain 4,25 % 11 - 31.10.16	1.000.000	EUR	1.035.149	1.035.450	0,19
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	2.000.000	EUR	2.172.380	2.172.150	0,39
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 15 - 30.11.30	4.022.753	EUR	3.919.234	3.940.688	0,71
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.16	3.122.000	EUR	3.121.355	3.121.344	0,56
			<b>18.724.376</b>	<b>18.758.329</b>	<b>3,39</b>
<b>Suède</b>					
Sweden Inflation Linked Bond 0,50 % 10 - 01.06.17	10.000.000	SEK	1.158.399	1.155.603	0,21
Sweden Inflation Linked Bond 3,50 % 99 - 01.12.28	9.000.000	SEK	1.607.861	1.782.299	0,32
Sweden Inflation Linked Bond 4,00 % 95 - 01.12.20	18.550.000	SEK	3.460.990	3.249.333	0,59
			<b>6.227.250</b>	<b>6.187.235</b>	<b>1,12</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,125 % 07 - 22.11.47	251.374	GBP	575.241	522.026	0,10
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375 % 07 - 22.11.37	1.552.103	GBP	3.111.563	2.948.646	0,53
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,75 % 07 - 22.11.27	8.548.696	GBP	15.564.703	14.505.282	2,62
United Kingdom Gilt 4,25 % 06 - 07.12.27	4.400.000	GBP	7.818.523	7.321.118	1,32
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22.11.19	1.084.632	GBP	1.572.444	1.542.453	0,28
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 15 - 22.03.26	9.425.614	GBP	13.760.270	13.682.038	2,48
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 11 - 22.03.29	15.299.308	GBP	24.467.007	22.742.703	4,11
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 12 - 22.03.44	996.691	GBP	1.716.394	1.674.035	0,30
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 15 - 22.03.46	6.410.984	GBP	11.303.270	10.909.537	1,97

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 14 - 22.03.58	2.116.698	GBP	4.234.182	4.112.635	0,74
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22.03.68	263.997	GBP	657.190	573.808	0,10
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,25 % 12 - 22.03.52	667.987	GBP	1.330.851	1.266.460	0,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,375 % 11 - 22.03.62	6.641.518	GBP	16.822.587	14.833.889	2,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50 % 09 - 22.03.50	3.765.231	GBP	7.665.463	7.490.113	1,36
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 10 - 22.03.40	44.349	GBP	87.580	80.301	0,02
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 09 - 22.11.42	3.377.503	GBP	6.620.177	6.332.816	1,15
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 07 - 22.11.47	624.570	GBP	1.407.977	1.281.301	0,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125 % 07 - 22.11.37	14.666.264	GBP	30.338.488	28.170.443	5,09
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22.11.17	245.161	GBP	366.031	347.589	0,06
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 08 - 22.11.32	15.515.670	GBP	28.731.449	28.104.126	5,08
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 05 - 22.11.55	3.887.542	GBP	6.724.688	10.156.861	1,84
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26.01.35	2.894.000	GBP	6.176.323	8.819.343	1,60
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125 % 92 - 22.07.30	538.000	GBP	2.440.458	2.377.576	0,43
			<b>193.492.859</b>	<b>189.795.099</b>	<b>34,32</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 13 - 15.04.18	8.292.189	USD	7.354.369	7.618.715	1,38
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15.04.19	16	USD	15	14	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 12 - 15.01.22	46	USD	40	41	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15.07.24	2.529.663	USD	2.296.324	2.211.626	0,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 11 - 15.07.21	4.350.985	USD	3.322.570	4.031.608	0,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 08 - 15.07.18	8.675.020	USD	6.497.764	8.267.734	1,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 10 - 15.01.20	11.566.903	USD	9.997.579	11.068.630	2,00

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 14 - 15.02.44	5.668.787	USD	5.552.993	5.310.844	0,96
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75 % 08 - 15.01.28	3.710.478	USD	3.107.695	3.732.189	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 09 - 15.07.19	7.352.449	USD	6.521.548	7.176.912	1,30
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 06 - 15.01.16	11.696.757	USD	9.415.174	10.765.840	1,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 09 - 15.01.19	760.880	USD	763.734	741.182	0,13
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 10 - 15.02.40	1.623.851	USD	1.506.388	1.759.967	0,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 11 - 15.02.41	6.924.402	USD	6.814.223	7.547.234	1,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15.01.17	24	USD	20	23	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15.01.25	4.302.977	USD	4.580.708	4.503.208	0,81
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15.01.27	3.519.703	USD	2.782.545	3.745.631	0,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 06 - 15.07.16	15.589.570	USD	12.830.011	14.582.225	2,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375 % 01 - 15.04.32	1.224.449	USD	1.539.976	1.525.076	0,28
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875 % 99 - 15.04.29	5.931.973	USD	6.307.323	7.418.396	1,34
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15.05.37	800.000	USD	1.016.654	1.009.246	0,18
			<b>92.207.653</b>	<b>103.016.341</b>	<b>18,63</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>504.450.247</b>	<b>511.887.577</b>	<b>92,56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>504.450.247</b>	<b>511.887.577</b>	<b>92,56</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 1,50 % 10 - 01.12.44	110.021	CAD	94.129	89.099	0,02
Canada 3,00 % 03 - 01.12.36	246.980	CAD	257.703	243.949	0,04
			<b>351.832</b>	<b>333.048</b>	<b>0,06</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.16	1.107.000	EUR	1.105.089	1.105.716	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.18	14.000.000	EUR	13.804.756	13.913.200	2,51

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.19	1.445.000	EUR	1.418.369	1.422.198	0,26
			<b>16.328.214</b>	<b>16.441.114</b>	<b>2,97</b>
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,10 % 14 - 10.09.24	300.300.000	JPY	2.450.351	2.431.926	0,44
Japanese Government CPI Linked Bond 1,00 % 06 - 10.06.16	155.550.000	JPY	1.226.602	1.219.913	0,22
Japanese Government CPI Linked Bond 1,10 % 06 - 10.12.16	253.792.000	JPY	2.010.198	2.020.233	0,37
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10.06.17	363.300.000	JPY	2.927.893	2.940.647	0,53
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10.12.17	249.914.400	JPY	2.033.488	2.039.053	0,37
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40 % 08 - 10.03.18	102.500.000	JPY	853.876	848.040	0,15
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40 % 08 - 10.06.18	154.802.880	JPY	1.288.949	1.281.364	0,23
			<b>12.791.357</b>	<b>12.781.176</b>	<b>2,31</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 12 - 31.01.18	500.000	EUR	498.141	498.305	0,09
			<b>498.141</b>	<b>498.305</b>	<b>0,09</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 13 - 15.01.23	8	USD	7	7	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,75 % 12 - 15.02.42	7.248.587	USD	6.058.792	5.862.100	1,06
			<b>6.058.799</b>	<b>5.862.107</b>	<b>1,06</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>36.028.343</b>	<b>35.915.750</b>	<b>6,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>36.028.343</b>	<b>35.915.750</b>	<b>6,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>540.478.590</b>	<b>547.803.327</b>	<b>99,05</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>549.965.931</b>	<b>99,44</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50 % 11 - 25.07.21	3.027.018	EUR	3.134.073	3.326.541	1,05
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50 % 12 - 25.07.24	149.238	EUR	176.716	169.414	0,05
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85 % 06 - 25.07.17	48.870	EUR	50.973	50.471	0,01
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85 % 04 - 25.07.19	4.097.614	EUR	4.242.802	4.428.374	1,40
France OAT 0,10 % 12 - 25.07.21	3.979.346	EUR	4.238.170	4.135.933	1,30
France OAT 0,10 % 15 - 01.03.25	1.890.077	EUR	1.954.630	1.937.045	0,61
France OAT 0,25 % 12 - 25.07.18	5.309.661	EUR	5.530.598	5.467.623	1,72
France OAT 0,70 % 14 - 25.07.30	4.015.520	EUR	4.053.608	4.338.167	1,37
France OAT 1,00 % 05 - 25.07.17	12.478.421	EUR	13.022.371	12.840.919	4,05
France OAT 1,30 % 10 - 25.07.19	4.666.714	EUR	5.204.059	5.012.984	1,58
France OAT 1,50 % 15 - 25.05.31	6.500.000	EUR	6.617.780	6.447.190	2,03
France OAT 1,80 % 07 - 25.07.40	190.322	EUR	319.552	253.681	0,08
France OAT 1,85 % 11 - 25.07.27	7.763.013	EUR	9.618.500	9.482.909	2,99
France OAT 2,10 % 08 - 25.07.23	15.621.263	EUR	19.037.233	18.570.558	5,85
France OAT 2,25 % 04 - 25.07.20	934.516	EUR	1.088.805	1.067.685	0,34
France OAT 2,75 % 12 - 25.10.27	8.158.000	EUR	9.682.812	9.539.926	3,01
France OAT 3,15 % 02 - 25.07.32	11.312.761	EUR	15.104.921	16.743.452	5,28
France OAT 3,40 % 99 - 25.07.29	6.916.490	EUR	10.492.054	10.088.046	3,18
France OAT 4,00 % 08 - 25.04.18	1.056.000	EUR	1.162.603	1.164.345	0,37
SNCF Réseau 2,45 % 03 - 28.02.23	152.737	EUR	184.958	179.347	0,06
			<b>114.917.218</b>	<b>115.244.610</b>	<b>36,33</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,50 % 12 - 07.04.17	2.357.000	EUR	2.381.710	2.382.132	0,75
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	1.846.000	EUR	1.843.322	1.836.493	0,58
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04.01.17	2.331.000	EUR	2.433.564	2.428.089	0,76
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04.07.16	1.805.000	EUR	1.849.204	1.844.169	0,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	8.087.000	EUR	12.926.665	12.715.999	4,01
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	5.500.000	EUR	8.186.420	8.050.762	2,54
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 0,10 % 12 - 15.04.23	11.392.941	EUR	12.036.437	11.934.106	3,76
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,50 % 06 - 15.04.16	13.370.827	EUR	13.354.142	13.243.804	4,17
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 1,75 % 09 - 15.04.20	7.283.318	EUR	8.130.937	8.022.938	2,53
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon – 14 - 16.12.16	1.697.000	EUR	1.702.779	1.702.770	0,54
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon – 15 - 16.06.17	2.203.000	EUR	2.213.512	2.213.680	0,70
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 15 - 15.04.46	2.016.676	EUR	2.151.649	2.041.986	0,64

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15.04.30	2.980.056	EUR	3.452.414 <b>72.662.755</b>	3.258.840 <b>71.675.768</b>	1,03 <b>22,59</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25 % 15 - 15.09.32	1.972.020	EUR	2.109.921	2.038.871	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15.09.16	16.195.682	EUR	16.519.375	16.411.084	5,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15.09.21	6.724.520	EUR	7.584.735	7.492.124	2,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	6.208.739	EUR	7.173.194	7.648.546	2,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55 % 09 - 15.09.41	4.446.395	EUR	4.830.793	5.589.785	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15.09.23	5.274.622	EUR	6.059.782	6.204.802	1,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10 % 11 - 15.09.26	1.066.968	EUR	1.295.772	1.329.656	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 14 - 01.03.30	6.247.000	EUR	7.825.117	7.394.511	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.05.17	34.531.000	EUR	37.712.341	36.699.032	11,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	3.331.000	EUR	5.257.684 <b>96.368.714</b>	4.740.904 <b>95.549.315</b>	1,50 <b>30,12</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 3,80 % 14 - 30.04.24	13.633.000	EUR	16.637.713	15.998.326	5,04
Spain Inflation Linked Bond 0,55 % 14 - 30.11.19	5.210.683	EUR	5.312.193	5.346.421	1,69
Spain Inflation Linked Bond 1,80 % 14 - 30.11.24	7.984.435	EUR	8.911.850 <b>30.861.756</b>	8.754.933 <b>30.099.680</b>	2,76 <b>9,49</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>314.810.443</b>	<b>312.569.373</b>	<b>98,53</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>314.810.443</b>	<b>312.569.373</b>	<b>98,53</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>314.810.443</b>	<b>312.569.373</b>	<b>98,53</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>315.265.585</b>	<b>99,38</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,65 % 14 - 21.10.24	1.625.000	EUR	1.758.673	1.755.406	0,26
Austria 3,40 % 12 - 22.11.22	778.000	EUR	939.878	940.330	0,14
Austria 4,15 % 07 - 15.03.37	473.000	EUR	702.608	686.136	0,10
Austria 4,85 % 09 - 15.03.26	8.013.000	EUR	10.825.483	11.078.777	1,66
Oesterreichische Kontrollbank AG 5,75 % 99 - 07.12.28	2.500.000	GBP	4.625.452	4.428.044	0,67
			<b>18.852.094</b>	<b>18.888.693</b>	<b>2,83</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,00 % 06 - 28.03.22	3.205.000	EUR	3.932.887	3.951.124	0,59
Belgium 4,25 % 12 - 28.09.22	1.650.000	EUR	2.071.998	2.079.248	0,31
Belgium 4,25 % 10 - 28.03.41	697.000	EUR	1.039.101	1.021.489	0,16
Belgium 4,50 % 11 - 28.03.26	1.605.000	EUR	2.145.163	2.144.662	0,32
			<b>9.189.149</b>	<b>9.196.523</b>	<b>1,38</b>
<b>Canada</b>					
Province of Ontario Canada 3,00 % 10 - 28.09.20	300.000	EUR	336.866	336.762	0,05
			<b>336.866</b>	<b>336.762</b>	<b>0,05</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 1,875 % 11 - 15.04.17	1.617.000	EUR	1.664.326	1.665.978	0,25
Finland 3,50 % 11 - 15.04.21	465.000	EUR	549.402	549.351	0,08
			<b>2.213.728</b>	<b>2.215.329</b>	<b>0,33</b>
<b>France</b>					
BPCE SFH SA 2,75 % 12 - 16.02.17	400.000	EUR	412.569	412.431	0,06
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60 % 11 - 13.09.21	230.000	EUR	271.322	271.274	0,04
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,90 % 11 - 18.01.21	2.000.000	EUR	2.373.580	2.358.173	0,35
Caisse Francaise de Financement Local 1,80 % 07 - 09.05.17	380.000.000	JPY	2.837.780	2.968.082	0,45
Caisse Francaise de Financement Local 3,625 % 10 - 26.02.18	600.000	EUR	652.122	647.098	0,10
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24.08.18	19.635.000	CHF	20.413.813	19.360.960	2,91
CIF Euromortgage SA 3,25 % 11 - 03.02.16	400.000	EUR	402.104	401.016	0,06
Compagnie de Financement Foncier SA 0,375 % 14 - 17.09.19	2.000.000	EUR	2.016.700	2.017.251	0,30
Compagnie de Financement Foncier SA 3,75 % 05 - 24.01.17	2.000.000	EUR	2.142.940	2.079.981	0,31
Credit Agricole Home Loan SFH SA 4,00 % 10 - 16.07.25	700.000	EUR	898.268	891.161	0,13
Dexia Credit Local SA 2,125 % 15 - 12.02.25	1.800.000	GBP	2.395.531	2.325.255	0,35
France OAT 2,50 % 10 - 25.10.20	1.769.000	EUR	1.976.504	1.975.619	0,30
France OAT 2,50 % 14 - 25.05.30	10.472.000	EUR	11.858.598	11.913.994	1,79
France OAT 3,00 % 12 - 25.04.22	769.000	EUR	897.446	898.710	0,13
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	1.674.000	EUR	2.116.455	2.129.461	0,32
France OAT 3,75 % 09 - 25.10.19	447.000	EUR	514.180	513.491	0,08
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	3.095.000	EUR	4.604.152	4.624.472	0,69
France OAT 4,00 % 10 - 25.04.60	1.050.000	EUR	1.619.342	1.589.984	0,24

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	720.000	EUR	1.099.814	1.083.209	0,16
			<b>59.503.220</b>	<b>58.461.622</b>	<b>8,77</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,50 % 14 - 12.04.19	6.618.000	EUR	6.771.736	6.779.921	1,02
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	8.347.000	EUR	8.611.187	8.634.495	1,29
Bundesrepublik Deutschland 2,00 % 11 - 04.01.22	2.043.000	EUR	2.274.165	2.279.069	0,34
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 11 - 04.09.21	1.854.000	EUR	2.084.563	2.087.573	0,31
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	6.701.000	EUR	10.690.239	10.536.652	1,58
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	1.545.000	EUR	2.382.344	2.389.806	0,36
HSH Nordbank AG 1,375 % 13 - 02.10.18	100.000	EUR	103.675	103.618	0,02
Hypothesenbank Frankfurt AG 3,75 % 09 - 25.05.16	500.000	EUR	508.765	507.250	0,08
Hypothesenbank Frankfurt AG 4,375 % 09 - 02.07.19	336.000	EUR	386.873	386.514	0,06
KFW 5,75 % 01 - 07.06.32	6.100.000	GBP	12.487.912	11.717.768	1,76
KFW 6,00 % 01 - 07.12.28	3.000	GBP	5.838	5.663	0,00
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	6.000.000	USD	6.821.965	6.926.153	1,04
			<b>53.129.262</b>	<b>52.354.482</b>	<b>7,86</b>
<b>Irlande</b>					
GE Capital European Funding 1,00 % 13 - 02.05.17	10.131.000	EUR	10.255.003	10.246.340	1,54
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,375 % 06 - 18.01.22	15.600.000	EUR	19.796.556	19.232.178	2,89
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	64.350.000	EUR	66.270.131	64.420.785	9,66
			<b>96.321.690</b>	<b>93.899.303</b>	<b>14,09</b>
<b>Île de Man</b>					
Isle of Man 5,625 % 00 - 29.03.30	2.000.000	GBP	3.515.611	3.454.215	0,52
			<b>3.515.611</b>	<b>3.454.215</b>	<b>0,52</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27.01.21	2.450.000	EUR	3.045.644	2.979.330	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 14 - 01.03.30	3.994.000	EUR	4.396.824	4.727.658	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01.05.21	4.747.000	EUR	5.473.599	5.482.500	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.05.23	1.034.000	EUR	1.264.561	1.269.919	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	7.111.000	EUR	8.857.888	8.899.120	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	894.000	EUR	1.239.245	1.272.401	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % 02 - 01.02.33	1.261.000	EUR	1.889.029	1.892.480	0,28

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	2.432.000	EUR	3.448.017	3.629.523	0,55
Italy Government International Bond 5,125 % 04 - 31.07.24	2.147.000	EUR	2.677.245	2.743.420	0,41
			<b>32.292.052</b>	<b>32.896.351</b>	<b>4,94</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Thirty Year Bond 2,20 % 11 - 20.03.41	105.000.000	JPY	932.583	984.663	0,15
			<b>932.583</b>	<b>984.663</b>	<b>0,15</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	10.100.000	CHF	10.031.356	10.166.724	1,52
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	500.000	USD	449.207	448.633	0,07
European Financial Stability Facility 1,125 % 12 - 30.11.17	900.000	EUR	923.904	922.348	0,14
European Financial Stability Facility 3,875 % 12 - 30.03.32	898.000	EUR	1.234.454	1.218.909	0,18
Luxembourg 2,125 % 13 - 10.07.23	451.000	EUR	509.738	510.693	0,08
Luxembourg 3,375 % 10 - 18.05.20	752.000	EUR	868.071	864.586	0,13
			<b>14.016.730</b>	<b>14.131.893</b>	<b>2,12</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 3,25 % 11 - 15.07.21	3.358.000	EUR	3.932.453	3.945.986	0,59
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	2.779.000	EUR	3.222.167	3.231.421	0,49
Netherlands 4,00 % 09 - 15.07.19	478.000	EUR	551.402	550.345	0,08
			<b>7.706.022</b>	<b>7.727.752</b>	<b>1,16</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
BNZ International Funding Ltd.	400.000	EUR	423.105	423.040	0,06
			<b>423.105</b>	<b>423.040</b>	<b>0,06</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,375 % 07 - 15.05.17	517.000	EUR	553.966	547.379	0,08
Slovakia 4,625 % 12 - 19.01.17	591.000	EUR	626.525	619.888	0,09
			<b>1.180.491</b>	<b>1.167.267</b>	<b>0,17</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,25 % 06 - 24.01.16	200.000	EUR	200.402	200.250	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,75 % 11 - 10.02.16	600.000	EUR	604.950	602.682	0,09
BBVA Senior Finance SAU 3,25 % 13 - 21.03.16	300.000	EUR	302.075	301.983	0,05
Caja Rural de Navarra 3,65 % 14 - 07.02.29	100.000	EUR	121.389	120.937	0,02
Instituto de Credito Oficial 5,125 % 11 - 25.01.16	199.000	EUR	199.655	199.567	0,03
Kutxabank SA 1,75 % 14 - 27.05.21	600.000	EUR	631.977	629.894	0,09
Spain 2,15 % 15 - 31.10.25	633.000	EUR	639.488	651.052	0,10
Spain 3,75 % 13 - 31.10.18	5.784.000	EUR	6.362.708	6.364.261	0,95
Spain 3,80 % 14 - 30.04.24	848.000	EUR	993.104	995.128	0,15

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	4.094.000	EUR	4.687.671	4.682.103	0,70
Spain 4,65 % 10 - 30.07.25	800.000	EUR	1.005.512	1.002.473	0,15
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	1.209.000	EUR	1.589.956	1.638.700	0,25
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	10.500.000	EUR	14.454.930	14.887.556	2,23
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	2.000.000	EUR	2.547.520	2.570.996	0,39
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	10.179.000	EUR	14.266.692	14.588.721	2,19
			<b>48.608.029</b>	<b>49.436.303</b>	<b>7,42</b>
<b>Supranationales</b>					
EUROFIMA 5,50 % 01 - 07.06.32	3.000.000	GBP	5.513.936	5.328.977	0,80
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15.04.30	11.400.000	EUR	15.561.288	15.480.444	2,32
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	70.500.000	EUR	95.333.095	95.096.978	14,27
European Investment Bank 5,625 % 00 - 07.06.32	75.000	GBP	145.043	140.500	0,02
European Investment Bank 6,00 % 98 - 07.12.28	2.386.000	GBP	4.627.725	4.419.198	0,66
European Union 2,875 % 12 - 04.04.28	5.116.000	EUR	6.237.223	6.159.832	0,92
European Union 3,00 % 11 - 04.09.26	80.000	EUR	96.793	97.181	0,02
			<b>127.515.103</b>	<b>126.723.110</b>	<b>19,01</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	4.581.000	GBP	8.285.843	7.856.486	1,18
Bank of Scotland PLC 4,875 % 04 - 20.12.24	19.000.000	GBP	31.668.646	30.257.411	4,54
Bradford & Bingley PLC 4,25 % 06 - 04.05.16	450.000	EUR	457.623	456.210	0,07
Lloyds Bank PLC 4,875 % 12 - 30.03.27	4.806.000	GBP	8.105.902	7.650.397	1,15
Network Rail Infrastructure Finance PLC 4,375 % 05 - 09.12.30	85.000	GBP	143.225	138.739	0,02
United Kingdom Gilt 1,25 % 13 - 22.07.18	7.610.000	GBP	10.660.003	10.420.712	1,56
United Kingdom Gilt 2,00 % 14 - 22.07.20	13.539.000	GBP	19.411.506	18.896.426	2,84
United Kingdom Gilt 3,25 % 12 - 22.01.44	8.000.000	GBP	12.196.715	12.072.042	1,81
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22.01.45	50.000.000	GBP	79.877.902	79.206.360	11,88
			<b>170.807.365</b>	<b>166.954.783</b>	<b>25,05</b>
<b>États-Unis</b>					
Morgan Stanley 4,50 % 11 - 23.02.16	10.527.000	EUR	10.608.374	10.589.099	1,59
Tennessee Valley Authority 5,35 % 98 - 07.06.21	5.350.000	GBP	8.931.247	8.421.538	1,26
			<b>19.539.621</b>	<b>19.010.637</b>	<b>2,85</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>666.082.721</b>	<b>658.262.728</b>	<b>98,76</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>666.082.721</b>	<b>658.262.728</b>	<b>98,76</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
UniCredit Bank Austria AG 7,25 % 97 - 15.02.17	1.100.000	USD	1.039.675 <b>1.039.675</b>	1.051.851 <b>1.051.851</b>	0,16 <b>0,16</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.039.675</b>	<b>1.051.851</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>1.039.675</b>	<b>1.051.851</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>667.122.396</b>	<b>659.314.579</b>	<b>98,92</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>669.908.248</b>	<b>100,51</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 0,80 % 15 - 22.06.25	1.000	EUR	972	987	0,00
			<b>972</b>	<b>987</b>	<b>0,00</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,25 % 15 - 25.11.20	560.000	EUR	562.259	562.828	2,34
France OAT 1,75 % 13 - 25.05.23	540.000	EUR	585.608	587.821	2,45
France OAT 3,75 % 07 - 25.04.17	566.000	EUR	597.322	596.258	2,48
France OAT 3,75 % 09 - 25.10.19	521.000	EUR	595.791	598.499	2,49
			<b>2.340.980</b>	<b>2.345.406</b>	<b>9,76</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	3.000.000	EUR	3.013.740	2.984.550	12,42
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 12 - 04.07.22	1.000.000	EUR	1.102.983	1.103.439	4,60
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01.06.31	2.200.000	EUR	3.403.312	3.133.295	13,04
			<b>7.520.035</b>	<b>7.221.284</b>	<b>30,06</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,40 % 08 - 18.06.19	458.000	EUR	526.796	529.201	2,20
			<b>526.796</b>	<b>529.201</b>	<b>2,20</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 14.01.16	586.000	EUR	586.014	586.023	2,44
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 29.01.16	498.000	EUR	498.021	498.020	2,07
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 12.02.16	536.000	EUR	536.024	536.097	2,23
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 13.05.16	497.000	EUR	497.059	497.303	2,07
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 14.06.16	498.000	EUR	498.043	498.055	2,07
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 14.07.16	492.000	EUR	492.039	492.093	2,05
			<b>3.107.200</b>	<b>3.107.591</b>	<b>12,93</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon - 05 - 15.01.30	1.000	EUR	897	827	0,00
			<b>897</b>	<b>827</b>	<b>0,00</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	1.000.000	GBP	1.775.136	1.715.015	7,14
United Kingdom Gilt 1,75 % 12 - 07.09.22	4.723.000	GBP	5.505.793	6.453.530	26,86
United Kingdom Gilt 4,25 % 06 - 07.12.46	960.000	GBP	1.838.180	1.748.732	7,28
			<b>9.119.109</b>	<b>9.917.277</b>	<b>41,28</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>22.615.989</b>	<b>23.122.573</b>	<b>96,23</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>22.615.989</b>	<b>23.122.573</b>	<b>96,23</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>22.615.989</b>	<b>23.122.573</b>	<b>96,23</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>23.365.425</b>	<b>97,24</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,80 % 12 - 26.01.62	562.000	EUR	887.920	890.267	0,42
Austria Zero Coupon – 97 - 15.07.19	4.000.000	EUR	3.913.274	3.987.480	1,87
			<b>4.801.194</b>	<b>4.877.747</b>	<b>2,29</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 2,60 % 14 - 22.06.24	738.000	EUR	847.842	852.021	0,40
Belgium 3,75 % 13 - 22.06.45	6.500.000	EUR	9.728.225	8.943.492	4,20
Belgium 5,50 % 98 - 28.03.28	637.000	EUR	940.677	940.523	0,44
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.17	505.000	EUR	506.221	507.348	0,24
			<b>12.022.965</b>	<b>11.243.384</b>	<b>5,28</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 – 09.06.16	2.500.000	EUR	2.583.975	2.533.700	1,19
Caisse Francaise de Financement Local 1,80 % 07 - 09.05.17	126.000.000	JPY	935.292	984.153	0,46
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	2.499.000	EUR	3.477.483	3.178.926	1,49
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.17	530.000	EUR	531.188	532.290	0,25
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.17	4.075.000	EUR	4.086.452	4.078.749	1,92
			<b>11.614.390</b>	<b>11.307.818</b>	<b>5,31</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 1,00 % 13 - 12.10.18	943.000	EUR	975.920	977.482	0,46
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	1.600.000	EUR	1.664.192	1.655.109	0,78
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04.01.21	623.000	EUR	701.573	702.952	0,33
Bundesrepublik Deutschland 3,00 % 10 - 04.07.20	836.000	EUR	952.296	954.433	0,45
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04.07.28	559.000	EUR	811.081	814.980	0,38
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04.01.31	836.000	EUR	1.371.216	1.348.238	0,63
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31.12.19	19.210.000	EUR	9.383.099	9.709.849	4,55
			<b>15.859.377</b>	<b>16.163.043</b>	<b>7,58</b>
<b>Irlande</b>					
Depfa ACS Bank 1,65 % 04 - 20.12.16	180.000.000	JPY	1.307.854	1.393.109	0,65
Ireland 0,80 % 15 - 15.03.22	649.000	EUR	660.606	659.715	0,31
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	1.040.000	EUR	978.432	993.200	0,47
Ireland 5,40 % 09 - 13.03.25	618.000	EUR	844.305	845.589	0,40
			<b>3.791.197</b>	<b>3.891.613</b>	<b>1,83</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	900.000	EUR	955.386	930.780	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01.09.21	536.000	EUR	651.067	652.008	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	502.000	EUR	713.273	714.480	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.11.22	685.000	EUR	881.524	879.984	0,41

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Government International Bond 3,70 % 96 - 14.11.16	1.097.000.000	JPY	7.362.449 <b>10.563.699</b>	8.619.423 <b>11.796.675</b>	4,04 <b>5,54</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	2.000.000	CHF	1.968.339 <b>1.968.339</b>	2.013.213 <b>2.013.213</b>	0,94 <b>0,94</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ING Bank NV 3,625 % 11 - 31.08.21	1.000.000	EUR	1.191.030	1.181.558	0,55
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.16	702.000	EUR	701.999	701.993	0,33
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	892.000	EUR	893.130	894.462	0,42
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.19	1.813.000	EUR	1.808.463	1.818.765	0,85
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.20	1.911.000	EUR	1.906.518 <b>6.501.140</b>	1.906.834 <b>6.503.612</b>	0,90 <b>3,05</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Boligkreditt AS 1,875 % 12 - 18.06.19	1.000.000	EUR	1.061.160 <b>1.061.160</b>	1.056.947 <b>1.056.947</b>	0,50 <b>0,50</b>
<b>Espagne</b>					
Bankia SA 4,25 % 06 - 25.05.18	950.000	EUR	1.053.550	1.039.538	0,49
Spain 4,25 % 11 - 31.10.16	900.000	EUR	931.884	931.905	0,44
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	7.815.000	EUR	10.681.542	10.592.588	4,97
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	837.000	EUR	912.004	909.045	0,43
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.17	521.000	EUR	515.673	518.728	0,24
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.23	3.231.000	EUR	2.935.185	2.870.776	1,35
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.24	3.345.000	EUR	2.973.245	2.870.980	1,35
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.25	2.761.000	EUR	2.401.446 <b>22.404.529</b>	2.292.431 <b>22.025.991</b>	1,07 <b>10,34</b>
<b>Supranationales</b>					
EUROFIMA 5,50 % 01 - 07.06.32	10.000.000	GBP	18.682.183	17.763.258	8,34
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14.03.42	15.000.000	EUR	21.560.016 <b>40.242.199</b>	21.275.250 <b>39.038.508</b>	9,98 <b>18,32</b>
<b>Suède</b>					
Stadshypotek AB 1,00 % 14 - 01.04.19	1.400.000	EUR	1.441.846 <b>1.441.846</b>	1.437.940 <b>1.437.940</b>	0,67 <b>0,67</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 4,75 % 09 - 05.08.19	7.617.000	EUR	9.008.169 <b>9.008.169</b>	8.764.556 <b>8.764.556</b>	4,11 <b>4,11</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	2.200.000	GBP	3.642.050	3.773.034	1,77
Nationwide Building Society 5,625 % 11 - 28.01.26	5.000.000	GBP	9.057.593	8.499.382	3,99
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375 % 07 - 22.11.37	1.466.848	GBP	2.497.832	2.786.681	1,31
United Kingdom Gilt 2,50 % 15 - 22.07.65	18.000.000	GBP	25.696.150	24.103.743	11,31
United Kingdom Gilt 4,25 % 03 - 07.03.36	4.943.000	GBP	8.728.585	8.477.127	3,98

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
United Kingdom Gilt 4,25 % 05 - 07.12.55	9.941.000	GBP	20.169.092	19.362.802	9,08
			<b>69.791.302</b>	<b>67.002.769</b>	<b>31,44</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>211.071.506</b>	<b>207.123.816</b>	<b>97,20</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>211.071.506</b>	<b>207.123.816</b>	<b>97,20</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.23	616.000	EUR	588.893	590.122	0,28
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.24	646.000	EUR	604.311	606.658	0,29
Belgium Zero Coupon – 10 - 28.03.37	1.000.000	EUR	659.536	648.720	0,30
			<b>1.852.740</b>	<b>1.845.500</b>	<b>0,87</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.852.740</b>	<b>1.845.500</b>	<b>0,87</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.852.740</b>	<b>1.845.500</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>212.924.246</b>	<b>208.969.316</b>	<b>98,07</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>211.496.020</b>	<b>99,25</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Raiffeisenlandesbank Nideroesterreich-Wien AG 1,75 % 13 - 02.10.20	200.000	EUR	215.154	212.403	5,95
UniCredit Bank Austria AG 1,875 % 13 - 29.10.20	500.000	EUR	544.175	535.665	14,99
			<b>759.329</b>	<b>748.068</b>	<b>20,94</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	200.000	EUR	206.812	202.696	5,67
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30.01.19	200.000	CHF	179.851	196.725	5,51
Reseau Ferre de France 3,125 % 13 - 25.10.28	300.000	EUR	350.535	357.560	10,01
Reseau Ferre de France 5,25 % 99 - 07.12.28	400.000	GBP	723.292	676.261	18,93
			<b>1.460.490</b>	<b>1.433.242</b>	<b>40,12</b>
<b>Irlande</b>					
Depfa ACS Bank 1,65 % 04 - 20.12.16	20.000.000	JPY	151.187	154.790	4,33
			<b>151.187</b>	<b>154.790</b>	<b>4,33</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20.03.20	115.000.000	JPY	904.296	882.984	24,71
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20.12.24	115.000.000	JPY	848.920	888.714	24,88
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 13 - 20.12.43	105.000.000	JPY	760.348	889.093	24,89
			<b>2.513.564</b>	<b>2.660.791</b>	<b>74,48</b>
<b>Luxembourg</b>					
European Financial Stability Facility 3,875 % 12 - 30/03/32	456.000	EUR	590.794	618.956	17,32
			<b>590.794</b>	<b>618.956</b>	<b>17,32</b>
<b>Pays-Bas</b>					
BMW Finance NV 5,00 % 03 - 06.08.18	250.000	EUR	291.010	279.018	7,81
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20.01.17	300.000	EUR	333.720	318.249	8,91
Heineken NV 2,125 % 12 - 04.08.20	250.000	EUR	265.702	263.737	7,38
			<b>890.432</b>	<b>861.004</b>	<b>24,10</b>
<b>Espagne</b>					
CaixaBank SA 4,25 % 06 - 26.01.17	400.000	EUR	436.496	417.314	11,68
Caja Rural de Navarra 3,65 % 14 - 07.02.29	400.000	EUR	439.356	483.748	13,54
Instituto de Credito Oficial 5,125 % 11 - 25.01.16	401.000	EUR	426.463	402.143	11,26
			<b>1.302.315</b>	<b>1.303.205</b>	<b>36,48</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis</b>					
SES GLOBAL Americas Holdings GP 1,875 % 13 - 24.10.18	150.000	EUR	156.639 <b>156.639</b>	155.137 <b>155.137</b>	4,34 <b>4,34</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.824.750</b>	<b>7.935.193</b>	<b>222,11</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.824.750</b>	<b>7.935.193</b>	<b>222,11</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.824.750</b>	<b>7.935.193</b>	<b>222,11</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8.039.109</b>	<b>225,02</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Finlande</b>					
Finland 3,375 % 10 - 15.04.20	1.113.000	EUR	1.281.486	1.278.447	3,52
			<b>1.281.486</b>	<b>1.278.447</b>	<b>3,52</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	800.000	EUR	811.017	810.784	2,23
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30.01.19	1.000.000	CHF	989.564	983.624	2,71
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	3.656.000	EUR	5.505.168	5.462.704	15,03
			<b>7.305.749</b>	<b>7.257.112</b>	<b>19,97</b>
<b>Allemagne</b>					
Bayerische Landesbank 5,75 % 07 - 23.10.17	1.000.000	EUR	1.079.582	1.078.750	2,97
			<b>1.079.582</b>	<b>1.078.750</b>	<b>2,97</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA 5,625 % 07 - 21.06.27	440.000	EUR	577.619	604.319	1,66
			<b>577.619</b>	<b>604.319</b>	<b>1,66</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20.03.20	1.000.000.000	JPY	7.805.334	7.678.124	21,13
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 12 - 20.09.22	507.850.000	JPY	3.764.450	4.079.155	11,23
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 14 - 15.03.16	1.000.000.000	JPY	7.801.827	7.654.324	21,07
			<b>19.371.611</b>	<b>19.411.603</b>	<b>53,43</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon - 98 - 15.01.24	100.000	EUR	89.717	94.697	0,26
			<b>89.717</b>	<b>94.697</b>	<b>0,26</b>
<b>Espagne</b>					
Instituto de Credito Oficial 5,00 % 05 - 31.03.20	4.000.000	CAD	2.966.592	2.917.257	8,03
			<b>2.966.592</b>	<b>2.917.257</b>	<b>8,03</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	3.000.000	EUR	4.051.410	4.046.680	11,14
			<b>4.051.410</b>	<b>4.046.680</b>	<b>11,14</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>36.723.766</b>	<b>36.688.865</b>	<b>100,98</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>36.723.766</b>	<b>36.688.865</b>	<b>100,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>36.723.766</b>	<b>36.688.865</b>	<b>100,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>36.955.962</b>	<b>101,72</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 2,40 % 13 - 23.05.34	1.150.000	EUR	1.302.363	1.303.219	0,53
Austria 3,65 % 11 - 20.04.22	1.280.000	EUR	1.547.866	1.555.328	0,63
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % 12 - 24.05.18	1.000.000	CHF	992.466	955.695	0,38
			<b>3.842.695</b>	<b>3.814.242</b>	<b>1,54</b>
<b>Bahreïn</b>					
Bahrain 6,125 % 12 - 05.07.22	1.864.000	USD	1.889.236	1.743.525	0,70
Bahrain 6,125 % 13 - 01.08.23	1.831.000	USD	1.854.878	1.704.905	0,69
			<b>3.744.114</b>	<b>3.448.430</b>	<b>1,39</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 2,25 % 13 - 22.06.23	1.249.000	EUR	1.401.378	1.405.625	0,57
			<b>1.401.378</b>	<b>1.405.625</b>	<b>0,57</b>
<b>Brésil</b>					
Brazilian Government International Bond 2,625 % 12 - 05.01.23	4.907.000	USD	4.070.768	3.424.691	1,38
Brazilian Government International Bond 4,25 % 13 - 07.01.25	4.428.000	USD	3.990.115	3.292.976	1,33
			<b>8.060.883</b>	<b>6.717.667</b>	<b>2,71</b>
<b>Colombie</b>					
Colombia Government International Bond 4,00 % 13 - 26.02.24	2.872.000	USD	2.668.676	2.515.875	1,01
			<b>2.668.676</b>	<b>2.515.875</b>	<b>1,01</b>
<b>Croatie</b>					
Croatia 5,50 % 13 - 04.04.23	1.777.000	USD	1.643.542	1.656.947	0,67
Croatia 6,00 % 13 - 26.01.24	1.756.000	USD	1.666.861	1.680.235	0,68
Croatia 6,375 % 11 - 24.03.21	3.000.000	USD	2.966.448	2.928.500	1,18
Croatia 6,625 % 10 - 14.07.20	18.000.000	USD	17.981.118	17.742.170	7,15
			<b>24.257.969</b>	<b>24.007.852</b>	<b>9,68</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	4.000.000	EUR	4.128.760	4.053.920	1,63
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,00 % 11 - 25.02.16	900.000	EUR	943.308	904.140	0,36
CIF Euromortgage SA 3,75 % 09 - 23.10.19	1.000.000	EUR	1.143.430	1.135.667	0,46
Dexia Credit Local SA 2.125 % 15 - 12.02.25	18.000.000	GBP	23.970.452	23.252.547	9,38
France OAT 2,75 % 12 - 25.10.27	1.167.000	EUR	1.356.682	1.364.684	0,55
France OAT 4,50 % 09 - 25.04.41	753.000	EUR	1.138.371	1.144.411	0,46
France OAT 5,75 % 01 - 25.10.32	923.000	EUR	1.486.101	1.483.615	0,60
Reseau Ferre de France 5,25 % 99 - 07.12.28	11.701.000	GBP	18.385.946	19.782.326	7,98
			<b>52.553.050</b>	<b>53.121.310</b>	<b>21,42</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,25 % 13 - 13.04.18	1.687.000	EUR	1.707.850	1.708.987	0,69
Bundesobligation 0,50 % 12 - 13.10.17	1.586.000	EUR	1.608.742	1.609.742	0,65
Bundesobligation 0,50 % 13 - 23.02.18	1.687.000	EUR	1.715.790	1.717.338	0,69
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 12 - 04.09.22	1.052.000	EUR	1.142.543	1.145.260	0,46
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04.07.18	1.165.000	EUR	1.301.142	1.298.567	0,53

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	2.666.000	EUR	4.162.559	4.123.769	1,66
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.23	12.115.000	EUR	11.130.295	11.848.954	4,78
			<b>22.768.921</b>	<b>23.452.617</b>	<b>9,46</b>
<b>Hongrie</b>					
Hungary 5,375 % 14 - 25.03.24	2.354.000	USD	2.298.514	2.373.156	0,96
Hungary 5,75 % 13 - 22.11.23	2.334.000	USD	2.334.273	2.402.368	0,97
			<b>4.632.787</b>	<b>4.775.524</b>	<b>1,93</b>
<b>Indonésie</b>					
Indonesia 4,125 % 15 - 15.01.25	3.280.000	USD	3.021.822	2.882.070	1,16
Indonesia 5,875 % 10 - 13.03.20	4.900.000	USD	4.998.106	4.903.428	1,98
Indonesia 5,875 % 14 - 15.01.24	11.450.000	USD	11.658.056	11.291.473	4,55
			<b>19.677.984</b>	<b>19.076.971</b>	<b>7,69</b>
<b>Italie</b>					
Assicurazioni Generali SpA 5,125 % 09 - 16.09.24	2.900.000	EUR	3.825.535	3.679.214	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15.05.18	1.212.000	EUR	1.215.180	1.214.565	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	1.340.000	EUR	1.357.658	1.358.291	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15 % 14 - 15.05.17	1.192.000	EUR	1.210.232	1.211.107	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 15.12.16	1.324.000	EUR	1.343.163	1.345.052	0,54
			<b>8.951.768</b>	<b>8.808.229</b>	<b>3,55</b>
<b>Liban</b>					
Lebanon 6,00 % 12 - 27.01.23	7.799.000	USD	7.102.696	6.962.670	2,81
Lebanon 6,10 % 10 - 04.10.22	10.258.000	USD	9.413.259	9.251.747	3,73
			<b>16.515.955</b>	<b>16.214.417</b>	<b>6,54</b>
<b>Luxembourg</b>					
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	10.000.000	USD	6.872.856	8.972.659	3,62
			<b>6.872.856</b>	<b>8.972.659</b>	<b>3,62</b>
<b>Mexique</b>					
Mexico Government International Bond 3,60 % 14 - 30.01.25	4.468.000	USD	4.101.821	4.011.246	1,62
Mexico Government International Bond 4,00 % 13 - 02.10.23	4.312.000	USD	4.092.024	4.014.094	1,62
Petroleos Mexicanos 2,75 % 15 - 21.04.27	500.000	EUR	454.985	369.583	0,15
			<b>8.648.830</b>	<b>8.394.923</b>	<b>3,39</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.16	902.000	EUR	901.917	901.991	0,37
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.23	1.882.000	EUR	1.685.506	1.816.318	0,73
			<b>2.587.423</b>	<b>2.718.309</b>	<b>1,10</b>
<b>Nigéria</b>					
Nigeria 6,375 % 13 - 12.07.23	15.660.000	USD	12.834.516	12.610.171	5,08
			<b>12.834.516</b>	<b>12.610.171</b>	<b>5,08</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Philippines</b>					
Philippines 4,00 % 10 - 15.01.21	2.285.000	USD	2.266.921	2.280.372	0,92
Philippines 4,20 % 14 - 21.01.24	2.377.000	USD	2.408.159	2.372.383	0,96
			<b>4.675.080</b>	<b>4.652.755</b>	<b>1,88</b>
<b>Pologne</b>					
Poland 3,75 % 12 - 19.01.23	300.000	EUR	372.750	357.870	0,14
			<b>372.750</b>	<b>357.870</b>	<b>0,14</b>
<b>Roumanie</b>					
Romania 4,375 % 13 - 22.08.23	4.970.000	USD	4.739.391	4.761.144	1,92
Romania 4,875 % 14 - 22.01.24	4.420.000	USD	4.355.965	4.365.680	1,76
			<b>9.095.356</b>	<b>9.126.824</b>	<b>3,68</b>
<b>Russie</b>					
Russia 4,875 % 13 - 16.09.23	4.000.000	USD	3.492.047	3.742.060	1,51
			<b>3.492.047</b>	<b>3.742.060</b>	<b>1,51</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,625 % 12 - 19.01.17	1.093.000	EUR	1.149.180	1.146.426	0,46
			<b>1.149.180</b>	<b>1.146.426</b>	<b>0,46</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 5,25 % 14 - 18.02.24	728.000	USD	780.715	739.386	0,30
Slovenia 5,85 % 13 - 10.05.23	716.000	USD	791.568	751.032	0,30
			<b>1.572.283</b>	<b>1.490.418</b>	<b>0,60</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
South Africa Government International Bond 4,665 % 12 - 17.01.24	2.353.000	USD	2.248.084	2.062.898	0,83
South Africa Government International Bond 5,875 % 13 - 16.09.25	2.278.000	USD	2.360.607	2.142.931	0,87
			<b>4.608.691</b>	<b>4.205.829</b>	<b>1,70</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1,95 % 15 - 30.07.30	1.574.000	EUR	1.512.205	1.504.882	0,61
Spain 5,75 % 01 - 30.07.32	8.684.000	EUR	12.429.235	12.595.729	5,08
			<b>13.941.440</b>	<b>14.100.611</b>	<b>5,69</b>
<b>Turquie</b>					
Turkey 3,25 % 13 - 23.03.23	4.296.000	USD	3.669.872	3.623.897	1,46
Turkey 5,75 % 14 - 22.03.24	7.608.000	USD	7.465.062	7.394.671	2,98
			<b>11.134.934</b>	<b>11.018.568</b>	<b>4,44</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
AstraZeneca PLC 0,875 % 14 - 24.11.21	3.900.000	EUR	3.932.409	3.902.909	1,57
			<b>3.932.409</b>	<b>3.902.909</b>	<b>1,57</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>253.993.975</b>	<b>253.799.091</b>	<b>102,35</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>253.993.975</b>	<b>253.799.091</b>	<b>102,35</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>253.993.975</b>	<b>253.799.091</b>	<b>102,35</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>257.755.675</b>	<b>103,95</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,85 % 09 - 15.03.26	2.986.000	EUR	3.709.687	4.128.445	2,54
			<b>3.709.687</b>	<b>4.128.445</b>	<b>2,54</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09.06.16	4.000.000	EUR	4.136.600	4.053.920	2,49
BPCE SFH SA 1,50 % 14 - 30.01.20	1.600.000	EUR	1.693.264	1.686.752	1,04
Caisse Francaise de Financement Local 2,75 % 10 - 25.01.16	7.466.000	EUR	7.453.670	7.476.751	4,59
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30.01.19	5.000.000	CHF	5.001.080	4.918.123	3,02
CIF Euromortgage SA 3,75 % 09 - 23.10.19	1.000.000	EUR	1.143.740	1.135.667	0,70
Credit Agricole Home Loan SFH SA 4,50 % 09 - 29.01.16	1.600.000	EUR	1.618.576	1.604.480	0,98
France OAT 2,75 % 12 - 25.10.27	3.699.000	EUR	4.312.997	4.325.593	2,66
Societe Generale SFH SA 1,75 % 13 - 05.03.20	1.000.000	EUR	1.070.330	1.065.461	0,65
			<b>26.430.257</b>	<b>26.266.747</b>	<b>16,13</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04.01.31	2.000.000	EUR	3.238.800	3.225.450	1,98
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01.06.31	3.100.000	EUR	3.688.194	4.415.097	2,71
State of Lower Saxony 4,25 % 08 - 27.02.18	300.000	EUR	335.445	328.216	0,20
			<b>7.262.439</b>	<b>7.968.763</b>	<b>4,89</b>
<b>Irlande</b>					
Depfa ACS Bank 2.125 % 05 - 13.10.17	9.000.000	CHF	9.087.132	8.615.576	5,29
			<b>9.087.132</b>	<b>8.615.576</b>	<b>5,29</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	5.000.000	EUR	5.260.750	5.171.000	3,18
Intesa Sanpaolo SpA 3,75 % 12 - 25.09.19	1.000.000	EUR	1.133.760	1.123.174	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	12.660.000	EUR	14.148.816	15.787.495	9,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25 % 97 - 01.11.26	2.735.000	EUR	4.034.098	4.236.542	2,60
			<b>24.577.424</b>	<b>26.318.211</b>	<b>16,16</b>
<b>Norvège</b>					
Eika Boligkreditt AS 1,50 % 14 - 12.03.21	1.000.000	EUR	1.053.960	1.049.832	0,65
			<b>1.053.960</b>	<b>1.049.832</b>	<b>0,65</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,625 % 10 - 18.01.17	1.000.000	EUR	1.043.140	1.035.600	0,64
Bankinter SA 2,75 % 13 - 26.07.16	1.200.000	EUR	1.222.344	1.216.704	0,75
CaixaBank SA 4,25 % 06 - 26.01.17	1.850.000	EUR	1.945.312	1.930.080	1,18
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	10.500.000	EUR	15.462.977	14.887.556	9,14
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	3.983.000	EUR	5.492.477	5.708.506	3,50
			<b>25.166.250</b>	<b>24.778.446</b>	<b>15,21</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14.03.42	12.500.000	EUR	17.966.680	17.729.375	10,89

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Supranational (suite)</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	32.000.000	EUR	43.232.640	43.164.586	26,50
European Stability Mechanism 1,375 % 14 - 04.03.21	300.000	EUR	318.672	317.895	0,19
			<b>61.517.992</b>	<b>61.211.856</b>	<b>37,58</b>
<b>Suisse</b>					
Switzerland 2,00 % 10 - 28.04.21	1.292.000	CHF	1.396.806	1.349.524	0,83
			<b>1.396.806</b>	<b>1.349.524</b>	<b>0,83</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays Bank PLC 2,25 % 12 - 22.02.17	1.250.000	EUR	1.288.000	1.281.754	0,79
Lloyds Bank PLC 3,50 % 12 - 11.01.17	1.000.000	EUR	1.042.440	1.035.490	0,63
Lloyds Bank PLC 6,00 % 11 - 08.02.29	6.600.000	GBP	11.198.923	11.792.121	7,24
			<b>13.529.363</b>	<b>14.109.365</b>	<b>8,66</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>173.731.310</b>	<b>175.796.765</b>	<b>107,94</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>173.731.310</b>	<b>175.796.765</b>	<b>107,94</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.23	2.015.000	EUR	1.815.748	1.831.756	1,13
			<b>1.815.748</b>	<b>1.831.756</b>	<b>1,13</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.815.748</b>	<b>1.831.756</b>	<b>1,13</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.815.748</b>	<b>1.831.756</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>175.547.058</b>	<b>177.628.521</b>	<b>109,07</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>180.623.910</b>	<b>110,90</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Erste Group Bank AG 4,25 % 09 - 08.06.16	1.000.000	EUR	1.026.170	1.018.140	0,59
			<b>1.026.170</b>	<b>1.018.140</b>	<b>0,59</b>
<b>Curaçao</b>					
Portigon Finance Curacao NV FRN 01 - 24.01.41	1.900.000	EUR	1.340.374	1.298.508	0,75
			<b>1.340.374</b>	<b>1.298.508</b>	<b>0,75</b>
<b>Allemagne</b>					
Aareal Bank AG 0,125 % 14 - 19.09.17	900.000	EUR	902.745	902.181	0,52
Aareal Bank AG 1,125 % 14 - 21.01.19	1.000.000	EUR	1.039.560	1.033.877	0,59
Bayerische Landesbank 1,00 % 14 - 09.07.21	2.000.000	EUR	2.078.790	2.075.285	1,19
Bayerische Landesbank 1,75 % 14 - 08.04.24	500.000	EUR	546.835	542.668	0,31
Bayerische Landesbank 2,00 % 12 - 11.07.22	1.500.000	EUR	1.639.350	1.648.761	0,95
Berlin Hyp AG 0,625 % 14 - 24.06.19	2.500.000	EUR	2.547.975	2.547.473	1,47
Berlin Hyp AG 1,125 % 13 - 05.02.18	532.000	EUR	547.981	544.620	0,31
Berlin Hyp AG 1,375 % 12 - 30.05.17	2.532.000	EUR	2.597.607	2.581.697	1,49
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale FRN 00 - 28.06.30	400.000	EUR	326.244	345.916	0,20
Commerzbank AG 0,375 % 14 - 30.09.19	750.000	EUR	757.058	758.288	0,44
Commerzbank AG 1,625 % 13 - 19.10.20	1.000.000	EUR	1.076.370	1.068.222	0,61
Commerzbank AG 3,875 % 10 - 22.03.17	6.549.000	EUR	6.886.396	6.839.935	3,93
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 0,875 % 14 - 21.07.21	500.000	EUR	516.825	515.811	0,30
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,375 % 13 - 29.01.20	800.000	EUR	839.512	842.200	0,48
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 3,65 % 05 - 28.12.20	10.000.000	EUR	11.556.500	11.639.400	6,70
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 3,70 % 05 - 16.12.20	10.000.000	EUR	11.555.500	11.639.300	6,70
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 4,00 % 06 - 31.10.16	4.150.000	EUR	4.360.102	4.287.365	2,47
Deutsche Hypothekenbank AG 0,875 % 13 - 24.01.18	900.000	EUR	910.593	916.740	0,53
Deutsche Hypothekenbank AG 1,375 % 13 - 10.06.20	1.500.000	EUR	1.591.260	1.582.420	0,91
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	3.700.000	CHF	3.646.546	3.614.402	2,08
Deutsche Hypothekenbank AG 4,25 % 06 - 18.05.16	10.000.000	EUR	11.255.000	10.156.000	5,84
Deutsche Kreditbank AG 1,375 % 14 - 25.02.21	1.300.000	EUR	1.378.858	1.373.865	0,79
Deutsche Pfandbriefbank AG 0,25 % 14 - 08.09.17	1.400.000	EUR	1.407.168	1.406.209	0,81
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,375 % 13 - 28.08.18	2.450.000	EUR	2.549.693	2.537.017	1,46
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,50 % 13 - 18.03.20	400.000	EUR	419.284	422.710	0,24
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,875 % 12 - 20.12.19	10.000.000	GBP	13.915.844	13.554.492	7,80
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,875 % 14 - 21.01.22	1.500.000	EUR	1.642.530	1.631.993	0,94

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Pfandbriefbank AG 2,00 % 13 - 19.07.16	89.000	EUR	89.886	89.721	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG 2,375 % 13 - 29.05.28	1.200.000	EUR	1.302.896	1.345.509	0,77
Deutsche Pfandbriefbank AG 3,375 % 10 - 18.01.17	532.000	EUR	571.363	550.630	0,32
Deutsche Pfandbriefbank AG 4,00 % 09 - 22.10.19	532.000	EUR	624.366	610.505	0,35
Dexia Kommunalbank Deutschland AG 4,75 % 08 - 23.05.18	1.540.000	EUR	1.779.988	1.713.078	0,99
Hamburgische Landesbank Girozentrale FRN 00 - 11.12.20	8.000.000	EUR	7.163.760	7.743.680	4,45
HSH Nordbank AG 0,625 % 13 - 11.03.16	1.250.000	EUR	1.257.650	1.251.325	0,72
HSH Nordbank AG 0,75 % 14 - 07.10.21	750.000	EUR	763.657	763.582	0,44
HSH Nordbank AG 1,375 % 13 - 02.10.18	800.000	EUR	832.528	828.940	0,48
HSH Nordbank AG 1,875 % 12 - 05.04.17	400.000	EUR	416.320	409.138	0,24
Hypothesenbank Frankfurt AG 3,75 % 09 - 25.05.16	1.000.000	EUR	1.025.000	1.014.500	0,58
Hypothesenbank Frankfurt AG 4,375 % 09 - 02.07.19	3.789.000	EUR	4.434.939	4.358.638	2,51
ING-DiBa AG 2,00 % 12 - 13.03.19	1.000.000	EUR	1.076.180	1.062.316	0,61
Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,375 % 12 - 01.06.18	3.900.000	EUR	4.050.882	4.028.735	2,32
Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,25 % 10 - 21.06.16	666.000	EUR	692.220	672.953	0,39
Landesbank Baden-Wuerttemberg 6,00 % 00 - 15.06.20	4.900.000	EUR	5.896.934	5.969.670	3,43
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	5.900.000	USD	6.607.379	6.810.717	3,92
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0,875 % 12 - 06.11.17	3.000.000	EUR	3.068.820	3.052.714	1,76
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 1,00 % 13 - 26.06.18	800.000	EUR	822.968	820.410	0,47
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 2,00 % 12 - 26.04.19	1.500.000	EUR	1.618.305	1.597.463	0,92
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01.06.31	3.400.000	EUR	5.016.192	4.842.365	2,79
Muenchener Hypothesenbank eG 1,125 % 13 - 04.10.18	1.750.000	EUR	1.806.837	1.805.037	1,04
Muenchener Hypothesenbank eG 1,50 % 14 - 25.06.24	600.000	EUR	624.606	638.349	0,37
Muenchener Hypothesenbank eG 1,75 % 12 - 03.06.22	1.000.000	EUR	1.091.380	1.083.311	0,62
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,125 % 14 - 19.02.19	750.000	EUR	774.765	769.908	0,44
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,50 % 12 - 05.12.19	1.400.000	EUR	1.487.152	1.478.142	0,85
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,625 % 12 - 17.07.17	600.000	EUR	615.978	614.390	0,35

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 3,25 % 11 - 18.01.21	532.000	EUR	618.189	613.173	0,35
NRW Bank 3,875 % 05 – 27/01/20	1.000.000	EUR	1.157.650	1.154.290	0,66
State of Berlin 1,875 % 13 - 10.09.21	300.000	EUR	321.243	325.896	0,19
UniCredit Bank AG 1,25 % 13 - 22.04.20	1.900.000	EUR	1.992.384	1.990.671	1,15
UniCredit Bank AG 1,875 % 12 - 12.09.22	400.000	EUR	428.456	436.726	0,25
UniCredit Bank AG 4,00 % 06 - 24.05.16	3.425.000	EUR	3.485.243	3.478.087	2,00
			<b>152.008.242</b>	<b>150.933.416</b>	<b>86,84</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,375 % 06 - 18.01.22	4.400.000	EUR	5.578.188	5.424.460	3,12
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 – 18/01/16	3.150.000	EUR	3.235.522	3.153.465	1,81
			<b>8.813.710</b>	<b>8.577.925</b>	<b>4,93</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,00 % 06 - 16.06.16	85.000	CHF	78.665	78.941	0,04
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	3.500.000	CHF	3.470.268	3.523.122	2,03
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	3.500.000	USD	3.119.481	3.140.431	1,81
			<b>6.668.414</b>	<b>6.742.494</b>	<b>3,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>169.856.910</b>	<b>168.570.483</b>	<b>96,99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>169.856.910</b>	<b>168.570.483</b>	<b>96,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>169.856.910</b>	<b>168.570.483</b>	<b>96,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>170.611.786</b>	<b>98,16</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 3,50 % 13 - 22.07.68	400.000	GBP	497.919	512.112	11,20
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 07.09.21	400.000	GBP	472.060	449.902	9,84
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 22.07.52	283.000	GBP	353.246	361.636	7,91
United Kingdom Gilt 4,00 % 09 - 22.01.60	400.000	GBP	573.156	557.402	12,19
United Kingdom Gilt 4,25 % 03 - 07.03.36	400.000	GBP	498.988	505.592	11,06
United Kingdom Gilt 4,25 % 09 - 07.09.39	400.000	GBP	503.574	512.930	11,22
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07.12.40	400.000	GBP	411.412	516.984	11,31
United Kingdom Gilt 4,25 % 06 - 07.12.46	400.000	GBP	483.416	537.024	11,74
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 07 - 22.11.47	414.714	GBP	679.313	627.048	13,71
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26.07.16	352.000	GBP	1.150.808	1.132.243	24,76
			<b>5.623.892</b>	<b>5.712.873</b>	<b>124,94</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.623.892</b>	<b>5.712.873</b>	<b>124,94</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5.623.892</b>	<b>5.712.873</b>	<b>124,94</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.623.892</b>	<b>5.712.873</b>	<b>124,94</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.752.943</b>	<b>125,82</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,25 % 12 - 22.03.52	750.547	GBP	1.089.447	1.048.777	19,55
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50 % 09 - 22.03.50	727.264	GBP	1.115.876	1.066.278	19,88
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 07 - 22.11.47	388.483	GBP	603.975	587.385	10,95
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 07 - 22.11.22	557.777	GBP	682.826	661.440	12,33
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26.01.35	275.000	GBP	652.671	617.664	11,51
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26.07.16	200.000	GBP	568.320	643.320	11,99
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 86 - 17.07.24	200.000	GBP	578.242	664.950	12,40
			<b>5.291.357</b>	<b>5.289.814</b>	<b>98,61</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.291.357</b>	<b>5.289.814</b>	<b>98,61</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5.291.357</b>	<b>5.289.814</b>	<b>98,61</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.291.357</b>	<b>5.289.814</b>	<b>98,61</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.312.651</b>	<b>99,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 5,75 % 99 - 07.12.28	4.500.000	GBP	9.486.430	8.658.331	1,55
			<b>9.486.430</b>	<b>8.658.331</b>	<b>1,55</b>
<b>Danemark</b>					
Carlsberg Breweries A/S 3,375 % 10 - 13.10.17	1.500.000	EUR	1.785.951	1.715.385	0,31
			<b>1.785.951</b>	<b>1.715.385</b>	<b>0,31</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 2,50 % 09 - 02.05.18	10.000.000	CHF	11.744.171	10.669.431	1,91
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 10 - 20.12.17	10.000.000	CHF	11.484.259	10.458.042	1,87
Cie de Financement Foncier SA 2,25 % 10 - 13.10.21	5.000.000	CHF	6.143.440	5.662.887	1,01
Dexia Credit Local SA 2.125 % 15 - 12.02.25	2.100.000	GBP	3.149.012	2.946.911	0,53
France OAT 0,50 % 15 - 25.05.25	1.291.000	EUR	1.376.599	1.351.576	0,24
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	3.920.000	EUR	5.796.273	5.416.890	0,97
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	448.000	EUR	810.217	727.159	0,13
			<b>40.503.971</b>	<b>37.232.896</b>	<b>6,66</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04.07.16	2.150.000	EUR	2.398.945	2.386.226	0,43
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04.01.31	6.988.000	EUR	12.709.916	12.242.300	2,19
Daimler AG 2,375 % 13 - 08.03.23	1.000.000	EUR	1.160.422	1.175.119	0,21
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15.04.30	3.236.992	EUR	3.974.740	3.845.298	0,69
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	3.300.000	CHF	3.552.648	3.501.857	0,63
KFW 4,125 % 07 - 04.07.17	1.000.000	EUR	1.232.734	1.157.011	0,21
KFW 4,625 % 07 - 04.01.23	5.000.000	EUR	7.637.391	7.018.557	1,25
KFW 5,75 % 01 - 07.06.32	16.200.000	GBP	35.752.696	33.804.917	6,05
Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 00 - 04.10.30	5.200.000	EUR	4.932.955	4.986.217	0,89
			<b>73.352.447</b>	<b>70.117.502</b>	<b>12,55</b>
<b>Irlande</b>					
LBB Finance Ireland PLC FRN 00 - 21.07.20	1.350.000	EUR	1.707.848	1.412.890	0,25
			<b>1.707.848</b>	<b>1.412.890</b>	<b>0,25</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	45.500.000	EUR	53.645.748	51.117.042	9,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 14 - 15.12.21	5.088.000	EUR	6.081.084	5.901.924	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	3.842.764	EUR	5.895.450	5.142.437	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	7.644.000	EUR	12.145.653	11.818.354	2,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	2.346.000	EUR	3.292.391	3.277.190	0,59

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	10.059.000	EUR	16.506.824	16.486.906	2,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	4.283.000	EUR	6.991.400	6.943.586	1,24
			<b>104.558.550</b>	<b>100.687.439</b>	<b>18,02</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20.06.17	1.975.000.000	JPY	16.612.841	16.474.943	2,95
Japan Government Five Year Bond 0,50 % 11 - 20.03.16	850.000.000	JPY	7.061.701	7.073.523	1,26
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 13 - 20.06.23	422.000.000	JPY	3.648.651	3.689.935	0,66
Japan Government Ten Year Bond 1,00 % 10 - 20.09.20	602.600.000	JPY	5.219.221	5.237.628	0,94
Japan Government Ten Year Bond 1,00 % 12 - 20.03.22	800.000.000	JPY	6.999.196	7.045.812	1,26
Japan Government Ten Year Bond 1,30 % 11 - 20.03.21	600.000.000	JPY	5.298.016	5.316.680	0,95
Japan Government Thirty Year Bond 1,40 % 15 - 20.09.45	600.000.000	JPY	5.066.064	5.135.775	0,92
Japan Government Thirty Year Bond 1,50 % 15 - 20.03.45	332.000.000	JPY	2.798.378	2.912.255	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 1,30 % 15 - 20.06.35	500.000.000	JPY	4.238.369	4.406.667	0,79
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 11 - 20.03.31	300.000.000	JPY	2.872.240	2.953.115	0,53
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20.12.30	500.000.000	JPY	4.939.513	4.980.922	0,89
Japan Government Twenty Year Bond 2,20 % 08 - 20.09.28	275.000.000	JPY	2.727.717	2.781.296	0,50
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15.02.17	375.000.000	JPY	3.111.262	3.122.667	0,56
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15.04.17	649.000.000	JPY	5.385.310	5.406.023	0,97
			<b>75.978.479</b>	<b>76.537.241</b>	<b>13,70</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,00 % 06 - 16.06.16	2.500.000	CHF	2.625.273	2.522.153	0,45
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	4.000.000	CHF	4.457.018	4.373.906	0,79
European Financial Stability Facility 3,875 % 12 - 30/03/32	4.555.000	EUR	7.705.309	6.716.348	1,20
			<b>14.787.600</b>	<b>13.612.407</b>	<b>2,44</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Enel Finance International NV 1,966 % 15 - 27.01.25	1.570.000	EUR	1.731.017	1.744.680	0,31
Koninklijke KPN NV 7,50 % 09 - 04.02.19	1.177.000	EUR	1.576.228	1.541.007	0,27
Netherlands 0,50 % 14 - 15.04.17	7.001.000	EUR	7.721.162	7.690.174	1,38
			<b>11.028.407</b>	<b>10.975.861</b>	<b>1,96</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

## db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne</b>					
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	14.000.000	EUR	20.913.590	20.613.461	3,69
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	14.500.000	EUR	22.810.718	22.333.249	4,00
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	2.200.000	EUR	2.609.578	2.595.567	0,46
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	2.200.000	EUR	3.088.240	3.072.160	0,55
			<b>49.422.126</b>	<b>48.614.437</b>	<b>8,70</b>
<b>Supranationales</b>					
EUROFIMA 5,50 % 01 - 07.06.32	11.755.000	GBP	24.735.642	22.682.715	4,06
European Investment Bank 1,40 % 05 - 20.06.17	300.000.000	JPY	2.479.090	2.551.353	0,46
European Investment Bank 3,50 % 12 - 15.04.27	5.400.000	EUR	7.896.014	7.446.590	1,33
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14.03.42	12.000.000	EUR	19.035.090	18.489.044	3,31
European Investment Bank 6,00 % 98 - 07.12.28	5.814.000	GBP	12.883.199	11.697.628	2,09
			<b>67.029.035</b>	<b>62.867.330</b>	<b>11,25</b>
<b>Suède</b>					
Landshypotek Bank AB 1,50 % 11 - 24.10.18	9.800.000	CHF	11.121.668	10.280.993	1,84
			<b>11.121.668</b>	<b>10.280.993</b>	<b>1,84</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 5,125 % 11 - 14.04.21	10.000.000	GBP	17.893.595	16.812.190	3,01
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	7.329.000	GBP	15.086.890	13.654.083	2,44
Royal Bank of Scotland PLC 5,125 % 12 - 13.01.24	5.189.000	GBP	9.818.643	8.990.699	1,61
Royal Bank of Scotland PLC 5,375 % 09 - 30.09.19	7.370.000	EUR	9.393.233	9.392.009	1,68
United Kingdom Gilt 1,00 % 12 - 07.09.17	968.000	GBP	1.470.816	1.434.946	0,26
United Kingdom Gilt 3,25 % 12 - 22.01.44	6.839.000	GBP	11.351.841	11.210.711	2,01
United Kingdom Gilt 4,25 % 06 - 07.12.27	6.074.000	GBP	11.298.805	10.978.660	1,96
United Kingdom Gilt 4,75 % 07 - 07.12.30	4.998.000	GBP	9.934.590	9.644.476	1,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 15 - 22.03.46	11	GBP	22	20	0,00
			<b>86.248.435</b>	<b>82.117.794</b>	<b>14,69</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc.	2.600.000	GBP	3.889.591	3.753.965	0,67
General Electric Co. 1,25 % 15 - 26/05/23	2.000.000	EUR	2.142.913	2.176.853	0,39
General Electric Co. 1,875 % 15 - 28.05.27	2.000.000	EUR	2.185.006	2.209.554	0,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15.04.19	10	USD	10	10	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 14 - 15.02.44	40	USD	43	41	0,00

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

## db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 09 - 15.07.19	11	USD	12 8.217.575	12 8.140.435	0,00 1,46
<b>Total – Obligations</b>			<b>555.228.522</b>	<b>532.970.941</b>	<b>95,38</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>555.228.522</b>	<b>532.970.941</b>	<b>95,38</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 2,00 % 07 - 01.12.41	2.986.953	CAD	3.779.502	2.859.033	0,51
Canada 5,75 % 98 - 01.06.29	6.950.000	CAD	7.849.034	7.355.262	1,32
			<b>11.628.536</b>	<b>10.214.295</b>	<b>1,83</b>
<b>Italie</b>					
Italy Government International Bond FRN 08 - 24.04.18	800.000.000	JPY	6.504.069	6.467.301	1,15
			<b>6.504.069</b>	<b>6.467.301</b>	<b>1,15</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>18.132.605</b>	<b>16.681.596</b>	<b>2,98</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>18.132.605</b>	<b>16.681.596</b>	<b>2,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>573.361.127</b>	<b>549.652.537</b>	<b>98,36</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>556.663.995</b>	<b>99,62</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 5,75 % 99 - 07.12.28	5.140.000	GBP	7.019.904	6.709.911	10,37
			<b>7.019.904</b>	<b>6.709.911</b>	<b>10,37</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	545.000	EUR	584.585	613.403	0,95
			<b>584.585</b>	<b>613.403</b>	<b>0,95</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	7.500.000	EUR	5.386.173	5.602.194	8,66
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	2.500.000	EUR	2.424.102	2.343.883	3,62
Orange SA 3,875 % 10 - 14.01.21	1.250.000	EUR	1.011.827	1.055.651	1,63
			<b>8.822.102</b>	<b>9.001.728</b>	<b>13,91</b>
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	8.200.000	USD	7.054.170	6.976.480	10,78
			<b>7.054.170</b>	<b>6.976.480</b>	<b>10,78</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	2.050.000	EUR	1.717.338	1.512.562	2,34
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	7.000.000	EUR	4.334.782	4.927.006	7,61
			<b>6.052.120</b>	<b>6.439.568</b>	<b>9,95</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	2.277.000	EUR	2.129.025	2.398.414	3,71
			<b>2.129.025</b>	<b>2.398.414</b>	<b>3,71</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20.12.30	1.000.000.000	JPY	6.481.409	6.758.832	10,45
			<b>6.481.409</b>	<b>6.758.832</b>	<b>10,45</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	1.371.000	EUR	1.063.933	1.096.605	1,70
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	10.000.000	EUR	10.411.684	10.449.989	16,15
			<b>11.475.617</b>	<b>11.546.594</b>	<b>17,85</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 0,50 % 14 - 15.09.17	600.000	EUR	478.817	447.543	0,69
European Investment Bank 1,50 % 13 - 15.07.20	750.000	EUR	621.552	588.569	0,91
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14.03.42	9.000.000	EUR	9.570.142	9.408.224	14,54
			<b>10.670.511</b>	<b>10.444.336</b>	<b>16,14</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015  
(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède</b>					
Sweden Inflation Linked Bond 3,50 % 99 - 01.12.28	13.770.000	SEK	2.076.295 <b>2.076.295</b>	2.009.804 <b>2.009.804</b>	3,11 <b>3,11</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>62.365.738</b>	<b>62.899.070</b>	<b>97,22</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>62.365.738</b>	<b>62.899.070</b>	<b>97,22</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>62.365.738</b>	<b>62.899.070</b>	<b>97,22</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>63.724.682</b>	<b>98,49</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20.04.22	24.106.000	EUR	29.432.703	29.291.201	4,61
Austria 4,15 % 07 - 15.03.37	5.415.000	EUR	7.147.692	7.855.031	1,23
			<b>36.580.395</b>	<b>37.146.232</b>	<b>5,84</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 13 - 22.06.45	2.100.000	EUR	3.051.195	2.889.436	0,46
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	4.700.000	EUR	7.378.483	7.177.370	1,13
Belgium 5,50 % 98 - 28.03.28	3.800.000	EUR	5.706.460	5.610.657	0,88
			<b>16.136.138</b>	<b>15.677.463</b>	<b>2,47</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,875 % 15 - 15.09.25	11.497.000	EUR	11.479.085	11.475.730	1,81
			<b>11.479.085</b>	<b>11.475.730</b>	<b>1,81</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,10 % 12 - 25.07.21	822.930	EUR	886.658	855.312	0,14
France OAT 3,75 % 07 - 25.04.17	25.501.000	EUR	27.140.204	26.864.283	4,23
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	2.676.000	EUR	3.195.224	3.189.839	0,50
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	8.986.000	EUR	14.738.837	13.426.656	2,11
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	12.078.000	EUR	16.409.781	18.170.827	2,86
France OAT 5,75 % 01 - 25.10.32	5.159.000	EUR	8.386.776	8.292.493	1,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.16	1.206.000	EUR	1.206.648	1.207.363	0,19
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.16	1.282.000	EUR	1.283.902	1.285.705	0,20
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.18	1.544.000	EUR	1.547.206	1.553.218	0,25
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.19	1.992.000	EUR	1.991.875	1.997.518	0,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.19	1.961.000	EUR	1.954.993	1.959.608	0,31
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.20	3.072.000	EUR	3.049.284	3.069.850	0,48
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.10.20	4.603.000	EUR	4.552.780	4.583.023	0,72
France OAT Zero Coupon – 09 - 25.04.30	1.477.000	EUR	1.170.428	1.167.657	0,18
			<b>87.514.596</b>	<b>87.623.352</b>	<b>13,79</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,50 % 12 - 07.04.17	1.006.000	EUR	1.017.012	1.016.727	0,16
Bundesobligation 0,75 % 12 - 24.02.17	1.623.000	EUR	1.644.407	1.643.618	0,26
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 12 - 04.07.22	35.871.000	EUR	39.803.538	39.581.464	6,23
Bundesrepublik Deutschland 2,00 % 11 - 04.01.22	1.923.000	EUR	2.151.876	2.145.203	0,34
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04.01.17	1.118.000	EUR	1.166.029	1.164.566	0,18
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04.01.18	991.000	EUR	1.079.209	1.077.440	0,17
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.17	942.000	EUR	1.008.684	1.007.021	0,16
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04.07.18	1.041.000	EUR	1.162.620	1.160.351	0,18
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	11.500.000	EUR	18.013.025	18.082.600	2,85
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	3.938.000	EUR	5.815.481	5.764.346	0,91
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.17	1.231.000	EUR	1.233.556	1.236.404	0,19

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon - 97 - 04.07.19	6.030.000	EUR	6.013.601	6.045.437	0,95
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04.01.21	2.197.000	EUR	2.175.089	2.179.973	0,34
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04.07.29	1.843.000	EUR	1.575.143	1.592.075	0,25
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 00 - 04.01.30	2.571.000	EUR	2.184.684	2.186.353	0,34
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04.07.30	1.886.000	EUR	1.563.817	1.590.652	0,25
			<b>87.607.771</b>	<b>87.474.230</b>	<b>13,76</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	15.811.000	EUR	14.046.225	15.099.505	2,37
Ireland 5,90 % 09 - 18.10.19	4.600.000	EUR	5.665.176	5.630.477	0,89
			<b>19.711.401</b>	<b>20.729.982</b>	<b>3,26</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	35.000.000	EUR	35.422.100	35.477.750	5,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 15 - 01.03.32	6.180.000	EUR	5.883.545	5.872.298	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	2.000.000	EUR	2.448.880	2.502.916	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	11.683.000	EUR	16.204.524	16.696.818	2,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01.08.17	14.742.000	EUR	16.005.832	15.968.033	2,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25 % 97 - 01.11.26	311.000	EUR	492.413	481.742	0,08
			<b>76.457.294</b>	<b>76.999.557</b>	<b>12,12</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20.09.17	2.417.800.000	JPY	18.191.741	18.580.079	2,92
Japan Government Thirty Year Bond 1,40 % 15 - 20.09.45	628.000.000	JPY	4.708.139	4.948.397	0,78
			<b>22.899.880</b>	<b>23.528.476</b>	<b>3,70</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 1,75 % 13 - 15.07.23	16.993.000	EUR	18.601.048	18.643.020	2,93
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	9.109.000	EUR	10.598.595	10.591.945	1,67
Netherlands 5,50 % 98 - 15.01.28	2.028.000	EUR	3.095.823	3.061.827	0,48
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.17	2.366.000	EUR	2.360.709	2.372.530	0,37
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.18	519.000	EUR	519.548	521.118	0,08
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15.01.20	2.093.000	EUR	2.075.645	2.088.437	0,33
Netherlands Zero Coupon – 05 - 15.01.29	1.921.000	EUR	1.615.345	1.620.191	0,26
			<b>38.866.713</b>	<b>38.899.068</b>	<b>6,12</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1,60 % 15 - 30.04.25	23.599.000	EUR	22.925.007	23.322.342	3,67
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	5.008.000	EUR	5.322.853	5.434.948	0,86
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	1.841.000	EUR	2.098.261	2.105.460	0,33
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	1.943.000	EUR	2.148.492	2.140.555	0,34

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,50 % 12 - 31.01.18	9.767.000	EUR	10.779.350	10.654.542	1,68
Spain 4,60 % 09 - 30.07.19	1.410.000	EUR	1.620.245	1.620.445	0,25
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	30.270.000	EUR	45.678.641	41.028.488	6,46
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	15.800.000	EUR	25.505.908	22.402.227	3,52
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	1.537.000	EUR	1.959.321	1.975.810	0,31
Spain 5,90 % 11 - 30.07.26	866.000	EUR	1.181.432	1.193.993	0,19
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.16	1.651.000	EUR	1.646.474	1.649.316	0,26
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.17	851.000	EUR	843.514	847.290	0,13
Spain Zero Coupon – 10 - 31.10.20	7.100.000	EUR	6.812.164	6.821.396	1,07
			<b>128.521.662</b>	<b>121.196.812</b>	<b>19,07</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 1,75 % 12 - 07.09.22	4.923.000	GBP	5.759.995	6.726.811	1,06
United Kingdom Gilt 2,00 % 15 - 07.09.25	4.970.000	GBP	6.849.874	6.761.339	1,06
United Kingdom Gilt 2,25 % 13 - 07.09.23	7.407.000	GBP	8.883.094	10.402.861	1,64
United Kingdom Gilt 2,50 % 15 - 22.07.65	5.611.000	GBP	7.847.151	7.513.672	1,18
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22.01.45	926.000	GBP	1.584.943	1.466.902	0,23
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 07.09.21	1.692.000	GBP	2.500.352	2.582.121	0,41
United Kingdom Gilt 4,00 % 09 - 07.03.22	651.000	GBP	1.014.563	1.014.094	0,16
United Kingdom Gilt 4,25 % 03 - 07.03.36	5.121.000	GBP	8.155.220	8.782.393	1,38
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07.12.40	4.330.000	GBP	6.199.526	7.593.173	1,19
United Kingdom Gilt 4,75 % 07 - 07.12.30	6.378.000	GBP	11.995.756	11.329.665	1,78
United Kingdom Gilt 5,00 % 01 - 07.03.25	1.356.000	GBP	2.455.852	2.328.993	0,37
			<b>63.246.326</b>	<b>66.502.024</b>	<b>10,46</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>589.021.261</b>	<b>587.252.926</b>	<b>92,40</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>589.021.261</b>	<b>587.252.926</b>	<b>92,40</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 1,50 % 10 - 01.12.44	3.756.117	CAD	3.886.477	3.041.849	0,48
			<b>3.886.477</b>	<b>3.041.849</b>	<b>0,48</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.16	966.000	EUR	965.234	965.459	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.29	1.643.000	EUR	1.197.181	1.201.000	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.30	1.547.000	EUR	1.102.519	1.111.767	0,18
Italy Government International Bond FRN 08 - 24.04.18	2.600.000.000	JPY	18.021.738	19.348.917	3,04
			<b>21.286.672</b>	<b>22.627.143</b>	<b>3,56</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,10 % 13 - 10.09.23	517.500.000	JPY	4.020.246 <b>4.020.246</b>	4.175.160 <b>4.175.160</b>	0,65 <b>0,65</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>29.193.395</b>	<b>29.844.152</b>	<b>4,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>29.193.395</b>	<b>29.844.152</b>	<b>4,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>618.214.656</b>	<b>617.097.078</b>	<b>97,09</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>624.364.470</b>	<b>98,24</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01.04.18	800.000	SGD	625.186	557.797	12,92
Singapore 1,125 % 11 - 01.04.16	800.000	SGD	643.198	566.631	13,13
Singapore 1,625 % 14 - 01.10.19	1.000.000	SGD	776.613	707.949	16,40
Singapore 2,00 % 15 - 01.07.20	450.000	SGD	333.100	320.186	7,42
Singapore 2,375 % 10 - 01.04.17	800.000	SGD	641.571	576.825	13,36
Singapore 2,50 % 09 - 01.06.19	800.000	SGD	674.316	585.092	13,55
Singapore 3,75 % 01 - 01.09.16	1.000.000	SGD	824.749	721.385	16,71
Singapore 4,00 % 03 - 01.09.18	400.000	SGD	370.016	303.391	7,03
			<b>4.888.749</b>	<b>4.339.256</b>	<b>100,52</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.888.749</b>	<b>4.339.256</b>	<b>100,52</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.888.749</b>	<b>4.339.256</b>	<b>100,52</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.888.749</b>	<b>4.339.256</b>	<b>100,52</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.364.666</b>	<b>101,10</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en SGD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01.04.18	6.500.000	SGD	6.362.200	6.402.500	18,31
Singapore 1,125 % 11 - 01.04.16	3.000.000	SGD	3.040.500	3.001.500	8,58
Singapore 2,00 % 15 - 01.07.20	3.950.000	SGD	3.955.135	3.968.723	11,35
Singapore 2,375 % 10 - 01.04.17	1.715.000	SGD	1.733.008	1.747.071	5,00
Singapore 2,50 % 09 - 01.06.19	1.860.000	SGD	1.842.330	1.918.776	5,49
Singapore 3,50 % 07 - 01.03.27	1.715.000	SGD	1.766.450	1.846.026	5,28
Singapore 3,75 % 01 - 01.09.16	7.000.000	SGD	7.344.800	7.131.600	20,39
Singapore 4,00 % 03 - 01.09.18	8.000.000	SGD	8.701.100	8.562.400	24,48
			<b>34.745.523</b>	<b>34.578.596</b>	<b>98,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>34.745.523</b>	<b>34.578.596</b>	<b>98,88</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>34.745.523</b>	<b>34.578.596</b>	<b>98,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>34.745.523</b>	<b>34.578.596</b>	<b>98,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>34.864.278</b>	<b>99,69</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en SGD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01.04.18	290.000	SGD	289.275	285.650	24,67
Singapore 1,125 % 11 - 01.04.16	145.000	SGD	148.698	145.073	12,53
Singapore 2,00 % 15 - 01.07.20	210.000	SGD	210.273	210.995	18,23
Singapore 2,375 % 10 - 01.04.17	145.000	SGD	151.279	147.712	12,76
Singapore 3,75 % 01 - 01.09.16	75.000	SGD	79.410	76.410	6,60
Singapore 4,00 % 03 - 01.09.18	215.000	SGD	252.732	230.114	19,88
			<b>1.131.667</b>	<b>1.095.954</b>	<b>94,67</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.131.667</b>	<b>1.095.954</b>	<b>94,67</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1.131.667</b>	<b>1.095.954</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1.131.667</b>	<b>1.095.954</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1.103.519</b>	<b>95,33</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	20.000	EUR	18.949	14.735	0,26
			<b>18.949</b>	<b>14.735</b>	<b>0,26</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	20.000	EUR	17.129	18.447	0,32
			<b>17.129</b>	<b>18.447</b>	<b>0,32</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 1,00 % 12 - 07.09.17	500.000	GBP	495.675	502.878	8,70
United Kingdom Gilt 1,75 % 11 - 22.01.17	75.000	GBP	76.583	76.011	1,31
United Kingdom Gilt 1,75 % 13 - 22.07.19	1.100.000	GBP	1.120.797	1.123.021	19,43
United Kingdom Gilt 2,00 % 14 - 22.07.20	1.200.000	GBP	1.242.216	1.234.401	21,36
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 07.09.21	1.450.000	GBP	1.640.726	1.630.895	28,22
United Kingdom Gilt 4,00 % 06 - 07.09.16	20.000	GBP	21.024	20.501	0,35
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07.12.40	20.000	GBP	24.266	25.849	0,45
United Kingdom Gilt 4,50 % 08 - 07.03.19	300.000	GBP	342.963	333.178	5,76
United Kingdom Gilt 5,00 % 07 - 07.03.18	488.000	GBP	548.295	533.537	9,23
United Kingdom Gilt 8,75 % 92 - 25.08.17	75.000	GBP	96.247	85.134	1,47
			<b>5.608.792</b>	<b>5.565.405</b>	<b>96,28</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.644.870</b>	<b>5.598.587</b>	<b>96,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5.644.870</b>	<b>5.598.587</b>	<b>96,86</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 4,25 % 91 - 01.12.21	65.829	CAD	50.299	40.931	0,71
Canada 4,25 % 95 - 01.12.26	57.926	CAD	50.070	40.856	0,70
			<b>100.369</b>	<b>81.787</b>	<b>1,41</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>100.369</b>	<b>81.787</b>	<b>1,41</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>100.369</b>	<b>81.787</b>	<b>1,41</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.745.239</b>	<b>5.680.374</b>	<b>98,27</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.734.746</b>	<b>99,21</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125 % 11 - 15.01.21	1	USD	1	1	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 06 - 15.01.26	3.583.427	USD	4.244.453	3.981.245	4,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 11 - 15.02.41	2.127.161	USD	2.885.950	2.518.579	2,74
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15.01.25	999.108	USD	1.183.625	1.135.835	1,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 09 - 15.01.29	2.656.988	USD	3.406.988	3.147.631	3,42
United States Treasury Notes 0,375 % 14 - 31.01.16	3.885.000	USD	3.889.097	3.885.194	4,22
United States Treasury Notes 0,375 % 13 - 15.02.16	3.118.000	USD	3.120.801	3.118.000	3,39
United States Treasury Notes 1,625 % 12 - 15.11.22	15.228.000	USD	14.858.785	14.793.165	16,06
United States Treasury Notes 2,125 % 15 - 15.05.25	757.000	USD	746.828	747.123	0,81
United States Treasury Notes 2,75 % 12 - 15.11.42	1.754.000	USD	1.832.313	1.672.399	1,82
United States Treasury Notes 2,875 % 11 - 31.03.18	304.000	USD	321.706	315.566	0,34
United States Treasury Notes 3,125 % 11 - 15.05.21	973.000	USD	1.034.953	1.034.801	1,12
United States Treasury Notes 3,125 % 13 - 15.02.43	16.127.000	USD	16.935.113	16.528.917	17,95
United States Treasury Notes 3,50 % 10 - 15.05.20	4.713.000	USD	5.185.036	5.066.843	5,50
United States Treasury Notes 3,625 % 11 - 15.02.21	5.215.000	USD	5.816.069	5.668.663	6,16
United States Treasury Notes 3,75 % 13 - 15.11.43	754.000	USD	945.887	868.455	0,94
United States Treasury Notes 4,00 % 08 - 15.08.18	540.000	USD	594.781	579.297	0,63
United States Treasury Notes 4,375 % 09 - 15.11.39	2.500.000	USD	3.257.813	3.143.458	3,41
United States Treasury Notes 4,50 % 06 - 15.02.16	3.056.000	USD	3.096.826	3.070.424	3,33
United States Treasury Notes 4,50 % 08 - 15.05.38	2.700.000	USD	2.670.891	3.466.757	3,76
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15.05.37	3.565.000	USD	4.830.886	4.885.583	5,31
United States Treasury Notes 5,25 % 98 - 15.11.28	1.450.000	USD	1.982.365	1.894.458	2,06
United States Treasury Notes 5,50 % 98 - 15.08.28	3.087.000	USD	4.300.697	4.107.760	4,46
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15.08.23	166.000	USD	201.605	214.257	0,23

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 8,00 % 91 - 15.11.21	376.000	USD	526.356 <b>87.869.825</b>	502.063 <b>86.346.474</b>	0,55 <b>93,76</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>87.869.825</b>	<b>86.346.474</b>	<b>93,76</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>87.869.825</b>	<b>86.346.474</b>	<b>93,76</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 14 - 15.01.24	2	USD	2	1	0,00
United States Treasury Notes 2,875 % 15 - 15.08.45	1.624.000	USD	1.563.861 <b>1.563.863</b>	1.577.247 <b>1.577.248</b>	1,71 <b>1,71</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.563.863</b>	<b>1.577.248</b>	<b>1,71</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.563.863</b>	<b>1.577.248</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>89.433.688</b>	<b>87.923.722</b>	<b>95,47</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>88.571.508</b>	<b>96,17</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
UniCredit Bank Austria AG FRN 01 - 25.01.31	2.000.000	EUR	1.311.227	916.373	10,10
UniCredit Bank Austria AG FRN 01 - 20.08.33	3.000.000	EUR	1.822.040	1.456.544	16,05
			<b>3.133.267</b>	<b>2.372.917</b>	<b>26,15</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 5,50 % 01 - 16.07.26	1.500.000	GBP	1.834.110	1.811.314	19,96
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	2.192.000	EUR	2.451.162	2.430.535	26,79
			<b>4.285.272</b>	<b>4.241.849</b>	<b>46,75</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	3.000.000	EUR	1.924.137	2.111.574	23,27
			<b>1.924.137</b>	<b>2.111.574</b>	<b>23,27</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 4,25 % 09 - 07.09.39	1.000	GBP	1.307	1.283	0,02
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07.12.40	300.000	GBP	361.284	387.738	4,27
			<b>362.591</b>	<b>389.021</b>	<b>4,29</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.705.267</b>	<b>9.115.361</b>	<b>100,46</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9.705.267</b>	<b>9.115.361</b>	<b>100,46</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>9.705.267</b>	<b>9.115.361</b>	<b>100,46</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.255.601</b>	<b>102,00</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15.04.19	2.109.790	USD	2.113.328	2.097.401	23,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,25 % 15 - 15.01.25	1.389.467	USD	1.344.529	1.326.235	15,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 08 - 15.07.18	793.951	USD	829.161	821.977	9,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 14 - 15.02.44	1.836.540	USD	1.887.185	1.869.062	21,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15.01.25	981.447	USD	1.138.237	1.115.757	12,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 06 - 15.07.16	334.399	USD	340.440	339.785	3,89
			<b>7.652.880</b>	<b>7.570.217</b>	<b>86,57</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.652.880</b>	<b>7.570.217</b>	<b>86,57</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.652.880</b>	<b>7.570.217</b>	<b>86,57</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 12 - 15.07.22	1.250.142	USD	1.232.627	1.212.149	13,86
			<b>1.232.627</b>	<b>1.212.149</b>	<b>13,86</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.232.627</b>	<b>1.212.149</b>	<b>13,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.232.627</b>	<b>1.212.149</b>	<b>13,86</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.885.507</b>	<b>8.782.366</b>	<b>100,43</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8.814.466</b>	<b>100,79</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,65 % 03 - 15.01.18	500.000	EUR	798.928	597.685	5,87
			<b>798.928</b>	<b>597.685</b>	<b>5,87</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	1.000	EUR	1.097	1.086	0,01
Hypothekenbank Frankfurt AG 3,75 % 09 - 25.05.16	960.000	EUR	1.380.718	1.057.969	10,39
			<b>1.381.815</b>	<b>1.059.055</b>	<b>10,40</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	2.000.000	EUR	1.969.547	2.074.833	20,38
			<b>1.969.547</b>	<b>2.074.833</b>	<b>20,38</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	400.000	EUR	555.869	449.380	4,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	1.500.000	EUR	2.201.641	2.328.737	22,88
			<b>2.757.510</b>	<b>2.778.117</b>	<b>27,29</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,70 % 09 - 30.07.41	600.000	EUR	824.902	862.365	8,47
			<b>824.902</b>	<b>862.365</b>	<b>8,47</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	2.000.000	EUR	2.952.787	2.930.606	28,79
			<b>2.952.787</b>	<b>2.930.606</b>	<b>28,79</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 3,625 % 11 - 15.02.21	1.000	USD	1.142	1.087	0,01
			<b>1.142</b>	<b>1.087</b>	<b>0,01</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>10.686.631</b>	<b>10.303.748</b>	<b>101,21</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>10.686.631</b>	<b>10.303.748</b>	<b>101,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>10.686.631</b>	<b>10.303.748</b>	<b>101,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>10.461.424</b>	<b>102,76</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15.04.19	10.034.441	USD	10.163.060	9.975.519	17,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 10 - 15.01.20	1.208.482	USD	1.297.069	1.256.223	2,25
United States Treasury Notes 0,375 % 13 - 15.02.16	12.467.000	USD	12.482.927	12.467.000	22,35
United States Treasury Notes 0,375 % 14 - 31.03.16	648.000	USD	648.785	648.025	1,16
United States Treasury Notes 0,50 % 13 - 15.06.16	164.000	USD	164.147	163.987	0,29
United States Treasury Notes 0,50 % 14 - 30.06.16	150.000	USD	150.141	149.965	0,27
United States Treasury Notes 0,50 % 14 - 30.11.16	740.000	USD	740.434	738.035	1,32
United States Treasury Notes 0,50 % 12 - 31.07.17	45.000	USD	44.807	44.659	0,08
United States Treasury Notes 0,625 % 14 - 31.12.16	740.000	USD	741.850	738.757	1,32
United States Treasury Notes 0,75 % 12 - 31.12.17	47.000	USD	46.860	46.682	0,08
United States Treasury Notes 0,875 % 12 - 31.01.17	619.000	USD	622.458	619.048	1,11
United States Treasury Notes 0,875 % 14 - 15.05.17	46.000	USD	45.974	45.971	0,08
United States Treasury Notes 0,875 % 14 - 15.06.17	191.000	USD	192.037	190.791	0,34
United States Treasury Notes 0,875 % 14 - 15.10.17	335.000	USD	335.466	333.992	0,60
United States Treasury Notes 0,875 % 14 - 15.11.17	1.447.000	USD	1.447.437	1.441.969	2,59
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 30.11.17	168.000	USD	167.770	167.514	0,30
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15.07.18	1.557.000	USD	1.545.903	1.542.951	2,77
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15.10.18	150.000	USD	148.630	148.348	0,27
United States Treasury Notes 1,00 % 14 - 15.12.17	1.992.000	USD	1.997.245	1.989.277	3,57
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15.02.18	1.250.000	USD	1.249.015	1.246.094	2,23
United States Treasury Notes 1,00 % 13 - 31.05.18	175.000	USD	174.986	174.105	0,31
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15.08.18	1.322.000	USD	1.315.769	1.313.428	2,35
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15.09.18	150.000	USD	149.212	148.934	0,27
United States Treasury Notes 1,125 % 12 - 31.12.19	145.000	USD	143.493	142.247	0,26

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 1,25 % 15 - 15.11.18	152.000	USD	152.070	151.763	0,27
United States Treasury Notes 1,375 % 13 - 30.06.18	612.000	USD	619.384	614.414	1,10
United States Treasury Notes 1,375 % 15 - 31.10.20	60.000	USD	59.128	58.941	0,11
United States Treasury Notes 1,625 % 15 - 31.07.20	69.000	USD	68.891	68.671	0,12
United States Treasury Notes 1,875 % 10 - 31.08.17	372.000	USD	382.593	377.101	0,68
United States Treasury Notes 1,875 % 10 - 30.09.17	530.000	USD	545.238	537.474	0,96
United States Treasury Notes 2,125 % 11 - 29.02.16	1.455.000	USD	1.465.287	1.459.035	2,62
United States Treasury Notes 2,125 % 14 - 31.01.21	14.000	USD	14.249	14.207	0,03
United States Treasury Notes 2,25 % 10 - 30.11.17	76.000	USD	78.906	77.680	0,14
United States Treasury Notes 2,375 % 11 - 30.06.18	168.000	USD	174.234	172.922	0,31
United States Treasury Notes 2,625 % 09 - 29.02.16	1.451.000	USD	1.463.753	1.456.102	2,61
United States Treasury Notes 2,625 % 10 - 15.11.20	3.343.000	USD	3.535.163	3.473.324	6,23
United States Treasury Notes 3,50 % 10 - 15.05.20	4.200.000	USD	4.636.078	4.515.328	8,10
United States Treasury Notes 3,625 % 11 - 15.02.21	576.000	USD	628.037	626.107	1,12
United States Treasury Notes 4,25 % 07 - 15.11.17	191.000	USD	208.101	202.199	0,36
United States Treasury Notes 4,50 % 06 - 15.02.16	1.438.000	USD	1.457.211	1.444.787	2,59
United States Treasury Notes 8,125 % 91 - 15.05.21	15.000	USD	19.848	19.775	0,04
United States Treasury Notes 8,125 % 91 - 15.08.21	23.000	USD	30.720	30.618	0,05
United States Treasury Notes 9,25 % 86 - 15.02.16	1.405.000	USD	1.443.692	1.419.134	2,54
			<b>52.998.058</b>	<b>52.453.103</b>	<b>94,04</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>52.998.058</b>	<b>52.453.103</b>	<b>94,04</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>52.998.058</b>	<b>52.453.103</b>	<b>94,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 0,625 % 15 - 31.07.17	1.697.000	USD	1.688.772	1.687.520	3,03
			<b>1.688.772</b>	<b>1.687.520</b>	<b>3,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.688.772</b>	<b>1.687.520</b>	<b>3,03</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.688.772</b>	<b>1.687.520</b>	<b>3,03</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>54.686.830</b>	<b>54.140.623</b>	<b>97,07</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>54.349.645</b>	<b>97,45</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,75 % 10 - 10.03.17	110.000	EUR	117.005	114.751	0,06
BHP Billiton Finance Ltd. 3,00 % 12 - 29.05.24	600.000	EUR	652.841	641.735	0,30
Commonwealth Bank of Australia 3,00 % 12 - 03.05.22	400.000	EUR	464.704	455.569	0,22
Commonwealth Bank of Australia 4,25 % 09 - 10.11.16	127.000	EUR	134.542	131.525	0,06
National Australia Bank Ltd. 1,875 % 12 - 13.01.23	1.000.000	EUR	1.063.970	1.065.755	0,50
National Australia Bank Ltd. 2,00 % 13 - 12.11.20	102.000	EUR	108.808	107.783	0,05
National Australia Bank Ltd. 2,75 % 12 - 08.08.22	2.000.000	EUR	2.162.960	2.196.186	1,03
National Australia Bank Ltd. 3,75 % 11 - 06.01.17	1.800.000	EUR	1.938.816	1.865.862	0,88
National Australia Bank Ltd. 4,00 % 10 - 13/07/20	110.000	EUR	128.379	125.943	0,06
			<b>6.772.025</b>	<b>6.705.109</b>	<b>3,16</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,50 % 15 - 18.04.30	300.000	EUR	270.201	265.305	0,13
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4,00 % 13 - 24.09.25	1.698.000	GBP	2.601.072	2.384.361	1,12
Anheuser-Busch InBev SA/NV 6,50 % 09 - 23.06.17	3.987.000	GBP	6.149.387	5.786.142	2,72
BNP Paribas Fortis SA 5,757 % 07 - 04.10.17	109.000	EUR	121.739	118.387	0,06
			<b>9.142.399</b>	<b>8.554.195</b>	<b>4,03</b>
<b>France</b>					
Areva SA 4,375 % 09 - 06.11.19	100.000	EUR	104.250	103.818	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,00 % 13 - 19.09.19	700.000	EUR	741.746	739.284	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.375 % 06 - 31.05.16	153.000	EUR	159.458	155.673	0,07
BNP Paribas SA 2,375 % 14 - 20.05.24	5.000.000	EUR	5.068.700	5.341.183	2,51
BNP Paribas SA 2,50 % 12 - 23.08.19	1.000.000	EUR	1.086.960	1.072.166	0,50
BNP Paribas SA 3,75 % 10 - 25.11.20	563.000	EUR	651.391	641.766	0,30
BNP Paribas SA 5,00 % 11 - 15.01.21	508.000	USD	529.962	516.001	0,24
BNP Paribas SA 5,431 % 07 - 07.09.17	128.000	EUR	141.811	138.264	0,06
Carrefour SA 1,75 % 13 - 22.05.19	293.000	EUR	305.795	304.637	0,14
Carrefour SA 4,00 % 10 - 09.04.20	1.270.000	EUR	1.489.266	1.441.250	0,68
Casino Guichard Perrachon SA 3,311 % 13 - 25.01.23	300.000	EUR	315.599	293.145	0,14
Cie de Saint-Gobain 4,50 % 11 - 30.09.19	278.000	EUR	322.194	316.616	0,15
Danone SA 2,25 % 13 - 15.11.21	300.000	EUR	322.746	322.038	0,15
Electricite de France SA 2,75 % 12 - 10.03.23	500.000	EUR	576.055	549.386	0,26
Electricite de France SA 5,50 % 01 - 25.10.16	765.000	EUR	824.387	798.584	0,38
Engie SA 1,50 % 12 - 01.02.16	3.321.000	EUR	3.366.464	3.324.288	1,56
Engie SA 2,25 % 12 - 01.06.18	300.000	EUR	317.337	313.712	0,15
Engie SA 6,375 % 09 - 18.01.21	2.500.000	EUR	3.241.225	3.189.414	1,50

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Engie SA 6,875 % 08 - 24.01.19	44.000	EUR	53.706	52.715	0,02
Eutelsat SA 2,625 % 13 - 13.01.20	300.000	EUR	321.522	317.361	0,15
HSBC France SA 1,875 % 13 - 16.01.20	9.600.000	EUR	10.232.512	10.059.136	4,74
Kering 1,875 % 13 - 08.10.18	300.000	EUR	313.554	311.729	0,15
Orange SA 3,00 % 12 - 15/06/22	300.000	EUR	339.669	334.605	0,16
Orange SA 3,875 % 10 - 09.04.20	751.000	EUR	877.115	848.343	0,40
Orange SA 3,875 % 10 - 14.01.21	2.350.000	EUR	2.796.359	2.692.752	1,27
Orange SA 4,125 % 11 - 14.09.21	500.000	USD	480.807	484.940	0,23
Orange SA 8,125 % 03 - 28.01.33	150.000	EUR	254.407	248.235	0,12
Pernod Ricard SA 2,00 % 14 - 22.06.20	300.000	EUR	315.651	313.455	0,15
Schneider Electric SE 4,00 % 05 - 11.08.17	37.000	EUR	39.545	39.230	0,02
Total Capital International SA 1,375 % 14 - 19.03.25	3.000.000	EUR	3.082.230	2.905.688	1,37
Total Capital International SA 2,125 % 13 - 19.11.21	300.000	EUR	322.983	318.010	0,15
Total Capital SA 4,875 % 09 - 28.01.19	44.000	EUR	50.861	50.057	0,02
Veolia Environnement SA 4,375 % 06 - 16.01.17	29.000	EUR	30.574	30.239	0,01
Vinci SA 4,125 % 11 - 20.02.17	300.000	EUR	320.487	313.171	0,15
			<b>39.397.328</b>	<b>38.880.891</b>	<b>18,30</b>
<b>Allemagne</b>					
BASF SE 2,00 % 12 - 05.12.22	16.000	EUR	17.067	17.050	0,01
BASF SE 2,50 % 14 - 22.01.24	3.000.000	EUR	3.334.740	3.282.483	1,55
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04.01.18	3.952.000	EUR	4.322.105	4.296.713	2,02
Commerzbank AG 1,00 % 14 - 05.02.19	900.000	EUR	905.769	927.578	0,44
Commerzbank AG 3,625 % 12 - 10.07.17	95.000	EUR	101.608	99.782	0,05
Commerzbank AG 3,875 % 10 - 22.03.17	10.000	EUR	10.455	10.444	0,00
Commerzbank AG 6,375 % 11 - 22.03.19	106.000	EUR	121.768	119.129	0,06
Daimler AG 0,625 % 15 - 05.03.20	500.000	EUR	499.912	498.090	0,23
Daimler AG 1,00 % 13 - 08.07.16	156.000	EUR	157.434	156.668	0,07
Deutsche Bundespost Zero Coupon - 90 - 31.12.19	22.585.000	EUR	11.052.324	11.415.770	5,37
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	2.000.000	USD	2.342.209	2.308.717	1,09
Linde AG 1,75 % 12 - 17.09.20	491.000	EUR	518.697	519.057	0,24
Merck Financial Services GmbH 4,50 % 10 - 24.03.20	3.034.000	EUR	3.576.388	3.523.794	1,66
SAP SE 1,75 % 14 - 22.02.27	375.000	EUR	384.383	378.939	0,18
Vier Gas Transport GmbH 2,00 % 13 - 12.06.20	300.000	EUR	318.136	315.014	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 2,625 % 14 - 15.01.24	1.700.000	EUR	1.775.548	1.745.454	0,82
			<b>29.438.543</b>	<b>29.614.682</b>	<b>13,94</b>
<b>Irlande</b>					
GE Capital European Funding 3,75 % 11 - 04.04.16	2.705.000	EUR	2.811.439	2.729.480	1,29
GE Capital European Funding 4,25 % 10 - 01.03.17	127.000	EUR	135.944	133.128	0,06
			<b>2.947.383</b>	<b>2.862.608</b>	<b>1,35</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie</b>					
Assicurazioni Generali SpA 5,125 % 09 - 16.09.24	100.000	EUR	128.635	126.869	0,06
Atlantia SpA 5,625 % 09 - 06.05.16	702.000	EUR	746.717	714.531	0,33
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	1.500.000	EUR	1.563.184	1.551.300	0,73
Enel SpA 5,25 % 07 - 20.06.17	1.800.000	EUR	2.023.326	1.928.320	0,91
Enel SpA 5,25 % 04 - 20.05.24	300.000	EUR	389.358	391.692	0,18
Eni SpA 3,25 % 13 - 10.07.23	293.000	EUR	337.501	326.469	0,15
Eni SpA 3,50 % 10 - 29.01.18	1.194.000	EUR	1.302.141	1.269.264	0,60
Eni SpA 4,25 % 12 - 03.02.20	200.000	EUR	232.334	227.070	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4,00 % 12 - 09.11.17	164.000	EUR	176.951	174.846	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13.09.23	400.000	EUR	494.000	481.248	0,23
Snam SpA 4,375 % 12 - 11.07.16	81.000	EUR	84.637	82.781	0,04
Telecom Italia SpA 4,50 % 12 - 20.09.17	600.000	EUR	642.750	636.402	0,30
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 2,875 % 12 - 16.02.18	4.000.000	EUR	4.245.880	4.212.039	1,98
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4,75 % 11 - 15.03.21	569.000	EUR	689.673	676.958	0,32
			<b>13.057.087</b>	<b>12.799.789</b>	<b>6,02</b>
<b>Luxembourg</b>					
Nestle Finance International Ltd. 1,75 % 12 - 12.09.22	731.000	EUR	781.885	778.902	0,37
Telecom Italia Finance SA 7,75 % 03 - 24.01.33	37.000	EUR	50.736	48.378	0,02
			<b>832.621</b>	<b>827.280</b>	<b>0,39</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 2,25 % 11 - 10.07.18	2.510.000	CHF	2.586.986	2.458.995	1,16
ABN AMRO Bank NV 2,50 % 13 - 05.09.23	600.000	EUR	689.274	681.415	0,32
ABN AMRO Bank NV 3,625 % 10 - 06.10.17	252.000	EUR	271.643	267.048	0,13
Allianz Finance II BV FRN 05 - 29.12.49	300.000	EUR	315.738	308.809	0,15
BAT Netherlands Finance BV 3,125 % 14 - 06.03.29	1.775.000	EUR	2.154.122	1.911.429	0,90
BMW Finance NV 2,375 % 13 - 24.01.23	525.000	EUR	568.050	563.003	0,27
BMW Finance NV 3,875 % 10 - 18.01.17	10.000	EUR	10.389	10.381	0,01
BMW Finance NV 5,00 % 03 - 06.08.18	3.250.000	EUR	3.768.192	3.627.235	1,71
Conti-Gummi Finance BV 2,50 % 13 - 20.03.17	114.000	EUR	118.383	116.940	0,06
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 3,375 % 06 - 18.01.16	300.000	EUR	300.475	300.375	0,14
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 3,875 % 11 - 20.04.16	648.000	EUR	684.249	655.225	0,31
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,125 % 10 - 14.01.20	5.566.000	EUR	6.503.378	6.349.520	2,99
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank UA 4,75 % 08 - 15.01.18	1.250.000	EUR	1.421.313	1.365.257	0,64
Deutsche Telekom International Finance BV 2,125 % 13 - 18.01.21	235.000	EUR	251.920	251.133	0,12
Deutsche Telekom International Finance BV 4,25 % 10 - 16.03.20	3.000.000	EUR	3.579.510	3.448.941	1,62
Deutsche Telekom International Finance BV 4,25 % 10 - 13.07.22	300.000	EUR	368.490	359.610	0,17

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Deutsche Telekom International Finance BV 4,875 % 10 - 22.04.25	500.000	EUR	682.565	644.692	0,30
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20.01.17	400.000	EUR	426.732	424.332	0,20
E.ON International Finance BV 5,50 % 09 - 19.01.16	55.000	EUR	56.118	55.107	0,03
E.ON International Finance BV 5,50 % 07 - 02.10.17	89.000	EUR	99.749	96.843	0,05
E.ON International Finance BV 5,75 % 08 - 07.05.20	1.800.000	EUR	2.197.424	2.153.447	1,01
Enel Finance International NV 1,966 % 15 - 27.01.25	1.930.000	EUR	1.980.875	1.974.348	0,93
Enel Finance International NV 4,875 % 12 - 17.04.23	293.000	EUR	368.128	362.902	0,17
Enel Finance International NV 5,00 % 09 - 14.09.22	1.623.000	EUR	2.040.750	2.020.749	0,95
Heineken NV 2,125 % 12 - 04.08.20	1.043.000	EUR	1.128.745	1.100.313	0,52
Heineken NV 2,50 % 12 - 19.03.19	126.000	EUR	135.479	133.673	0,06
ING Bank NV 3,375 % 12 - 10.01.22	600.000	EUR	724.860	704.805	0,33
ING Bank NV 3,875 % 11 - 24.05.16	656.000	EUR	672.701	665.682	0,31
ING Bank NV 4,25 % 12 - 13.01.17	120.000	EUR	127.844	125.019	0,06
ING Groep NV 4,75 % 07 - 31.05.17	149.000	EUR	162.240	158.417	0,07
Koninklijke KPN NV 3,75 % 10 - 21.09.20	1.228.000	EUR	1.430.829	1.377.024	0,65
Koninklijke KPN NV 7,50 % 09 - 04.02.19	3.823.000	EUR	4.867.329	4.607.685	2,17
Linde Finance BV 3,125 % 11 - 12.12.18	807.000	EUR	881.171	874.461	0,41
Roche Finance Europe BV 2,00 % 12 - 25.06.18	1.400.000	EUR	1.473.948	1.465.037	0,69
RWE Finance BV 6,50 % 09 - 10.08.21	600.000	EUR	754.980	753.090	0,35
Shell International Finance BV 4,375 % 09 - 14.05.18	443.000	EUR	517.265	485.943	0,23
Shell International Finance BV 4,50 % 09 - 09/02/16	46.000	EUR	46.220	46.192	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,50 % 12 - 10.03.20	1.000.000	EUR	1.060.300	1.045.700	0,49
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,75 % 13 - 12.03.21	228.000	EUR	240.791	240.739	0,11
Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,625 % 08 - 11/06/18	1.359.000	EUR	1.660.888	1.538.000	0,72
Volkswagen International Finance NV 1,875 % 12 - 15.05.17	596.000	EUR	619.131	601.749	0,28
Volkswagen International Finance NV 3,25 % 12 - 21.01.19	503.000	EUR	547.646	529.911	0,25
			<b>48.496.820</b>	<b>46.861.176</b>	<b>22,06</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Boligkreditt AS 1,875 % 12 - 18.06.19	600.000	EUR	641.118	634.168	0,30
DNB Boligkreditt AS 2,375 % 12 - 11.04.17	450.000	EUR	473.189	463.474	0,22
DNB Boligkreditt AS 3,375 % 07 - 16.11.16	7.220.000	CHF	7.376.579	6.868.980	3,23
			<b>8.490.886</b>	<b>7.966.622</b>	<b>3,75</b>
<b>Espagne</b>					
Iberdrola Finanzas SAU 5,625 % 08 - 09.05.18	300.000	EUR	346.239	337.533	0,16

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Telefonica Emisiones SAU 3,987 % 13 - 23.01.23	400.000	EUR	470.729	452.807	0,21
Telefonica Emisiones SAU 4,375 % 06 - 02.02.16	65.000	EUR	65.242	65.206	0,03
			<b>882.210</b>	<b>855.546</b>	<b>0,40</b>
<b>Suède</b>					
Nordea Bank AB 1,375 % 13 - 12.04.18	156.000	EUR	160.909	159.900	0,08
Nordea Bank AB 3,75 % 10 - 24.02.17	127.000	EUR	134.799	132.269	0,06
Nordea Bank AB 4,00 % 10 - 29.06.20	110.000	EUR	128.361	126.658	0,06
Nordea Bank AB 4,50 % 10 - 26.03.20	1.100.000	EUR	1.261.618	1.245.989	0,59
Stadshypotek AB 1,875 % 12 - 21.03.17	400.000	EUR	416.016	409.107	0,19
Svenska Handelsbanken AB 3,75 % 10 - 24.02.17	110.000	EUR	116.838	114.600	0,05
Swedbank AB 1,50 % 14 - 18.03.19	300.000	EUR	311.321	309.966	0,15
TeliaSonera AB 4,00 % 11 - 22.03.22	3.000.000	EUR	3.564.030	3.463.800	1,63
Vattenfall AB 6,25 % 09 - 17.03.21	520.000	EUR	686.348	647.045	0,30
			<b>6.780.240</b>	<b>6.609.334</b>	<b>3,11</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 1,75 % 14 - 15.01.21	600.000	EUR	641.502	635.653	0,30
			<b>641.502</b>	<b>635.653</b>	<b>0,30</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
AstraZeneca PLC 0,875 % 14 - 24.11.21	1.100.000	EUR	1.108.976	1.100.820	0,52
Bank of Scotland PLC 3,875 % 05 - 07.02.20	400.000	EUR	469.992	457.856	0,22
Barclays Bank PLC 2,25 % 12 - 22.02.17	600.000	EUR	630.126	615.242	0,29
Barclays Bank PLC 4,00 % 10 - 20.01.17	170.000	EUR	180.491	176.849	0,08
Barclays Bank PLC 4,00 % 09 - 07.10.19	400.000	EUR	469.192	456.380	0,22
Barclays Bank PLC 4,125 % 11 - 15.03.16	2.424.000	EUR	2.494.714	2.442.859	1,15
Barclays Bank PLC 6,00 % 08 - 23.01.18	149.000	EUR	168.605	165.011	0,08
BAT International Finance PLC 3,625 % 11 - 09.11.21	600.000	EUR	673.782	681.252	0,32
HSBC Bank PLC 4,00 % 10 - 15.01.21	127.000	EUR	150.490	148.074	0,07
HSBC Holdings PLC 6,00 % 09 - 10.06.19	1.515.000	EUR	1.835.801	1.760.389	0,83
Lloyds Bank PLC 5,375 % 09 - 03.09.19	105.000	EUR	126.270	123.436	0,06
Lloyds Bank PLC 6,375 % 09 - 17.06.16	127.000	EUR	135.255	130.613	0,06
Lloyds Bank PLC 6,50 % 10 - 24.03.20	200.000	EUR	247.594	241.612	0,11
Royal Bank of Scotland Group PLC 1,50 % 13 - 28.11.16	300.000	EUR	304.416	302.772	0,14
Royal Bank of Scotland PLC 4,00 % 11 - 15.03.16	400.000	EUR	419.376	403.048	0,19
Royal Bank of Scotland PLC 5,125 % 12 - 13.01.24	1.000.000	GBP	1.687.030	1.594.998	0,75
Standard Chartered PLC 3,625 % 12 - 23.11.22	1.000.000	EUR	1.062.959	1.008.747	0,48
Vodafone Group PLC 1,875 % 14 - 11.09.25	750.000	EUR	796.815	753.026	0,35
Vodafone Group PLC 5,375 % 07 - 06.06.22	1.400.000	EUR	1.705.648	1.746.753	0,82
			<b>14.667.532</b>	<b>14.309.737</b>	<b>6,74</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 3,05 % 15 - 31.07.29	2.400.000	GBP	3.375.613	3.189.909	1,50
Bank of America Corp. 2,50 % 13 - 27.07.20	149.000	EUR	160.555	158.728	0,07
Citigroup Inc. 1,375 % 14 - 27.10.21	600.000	EUR	605.900	602.020	0,28

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Citigroup Inc. 5,00 % 04 - 02.08.19	787.000	EUR	916.816	907.308	0,43
Citigroup Inc. 7,375 % 09 - 04.09.19	1.549.000	EUR	2.060.148	1.921.906	0,91
General Electric Co. 1,25 % 15 - 26/05/23	1.000.000	EUR	1.007.534	1.001.958	0,47
General Electric Co. 1,875 % 15 - 28.05.27	1.000.000	EUR	1.028.936	1.017.009	0,48
Goldman Sachs Group Inc. 2,50 % 14 - 18.10.21	7.000.000	EUR	7.245.070	7.439.138	3,50
Goldman Sachs Group Inc. 2,625 % 13 - 19.08.20	125.000	EUR	135.406	133.680	0,06
Goldman Sachs Group Inc. 4,50 % 11 - 09.05.16	106.000	EUR	110.271	107.606	0,05
International Business Machines Corp. 1,875 % 13 - 06.11.20	500.000	EUR	529.938	529.175	0,25
JPMorgan Chase & Co. 2,625 % 13 - 23.04.21	150.000	EUR	164.611	162.093	0,08
Morgan Stanley 2,375 % 14 - 31.03.21	155.000	EUR	165.945	164.091	0,08
Procter & Gamble Co. 2,00 % 12 - 16.08.22	500.000	EUR	550.990	535.219	0,25
Procter & Gamble Co. 4,875 % 07 - 11.05.27	450.000	EUR	608.296	596.581	0,28
Roche Holdings Inc. 5,625 % 09 - 04.03.16	103.000	EUR	103.983	103.918	0,05
Roche Holdings Inc.	225.000	EUR	295.749	293.040	0,14
SES GLOBAL Americas Holdings GP 1,875 % 13 - 24.10.18	100.000	EUR	103.826	103.425	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 1,25 % 13 - 01.08.17	100.000	EUR	102.024	101.627	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 1,80 % 13 - 23.07.20	1.112.000	EUR	1.191.753	1.170.983	0,55
Toyota Motor Credit Corp. 6,625 % 09 - 03.02.16	46.000	EUR	47.231	46.236	0,02
Wal-Mart Stores Inc. 1,90 % 14 - 08.04.22	5.837.000	EUR	6.124.472	6.191.423	2,91
Wells Fargo & Co. 4,125 % 06 - 03.11.16	264.000	EUR	278.779	272.864	0,13
			<b>26.913.846</b>	<b>26.749.937</b>	<b>12,59</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>208.460.422</b>	<b>204.232.559</b>	<b>96,14</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>208.460.422</b>	<b>204.232.559</b>	<b>96,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>208.460.422</b>	<b>204.232.559</b>	<b>96,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>208.272.986</b>	<b>98,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	3.200.000	EUR	3.206.614	3.183.520	3,63
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	7.472.000	EUR	7.774.948	7.729.357	8,82
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04.01.18	4.351.000	EUR	4.741.894	4.730.516	5,39
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	1.500.000	EUR	2.410.395	2.358.600	2,69
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04.07.34	4.411.000	EUR	6.918.901	6.964.859	7,94
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04.01.31	4.154.000	EUR	6.823.776	6.699.260	7,64
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	8.136.000	EUR	13.034.249	12.584.765	14,35
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	5.778.000	EUR	8.462.054	8.457.692	9,65
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04.07.27	9.500.000	EUR	15.564.654	15.487.137	17,66
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.16	7.852.000	EUR	7.845.011	7.863.621	8,97
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.18	6.838.000	EUR	6.770.368	6.883.678	7,85
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.19	2.286.000	EUR	2.277.461	2.276.902	2,60
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.20	956.000	EUR	944.801	953.218	1,09
			<b>86.775.126</b>	<b>86.173.125</b>	<b>98,28</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>86.775.126</b>	<b>86.173.125</b>	<b>98,28</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>86.775.126</b>	<b>86.173.125</b>	<b>98,28</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>86.775.126</b>	<b>86.173.125</b>	<b>98,28</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>87.874.547</b>	<b>100,22</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,50 % 13 - 23.02.18	2.265.000	EUR	2.308.035	2.305.732	2,50
Bundesobligation 0,50 % 14 - 12.04.19	12.646.000	EUR	12.965.628	12.955.406	14,05
Bundesobligation 1,00 % 13 - 12.10.18	17.574.000	EUR	18.299.842	18.216.623	19,76
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22.02.19	10.235.000	EUR	10.711.973	10.645.594	11,55
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	3.200.000	EUR	3.297.920	3.198.880	3,47
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04.07.19	15.172.000	EUR	17.261.299	17.156.118	18,61
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04.07.16	8.758.000	EUR	9.094.754	8.948.049	9,70
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.17	7.802.000	EUR	8.361.247	8.340.532	9,05
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.17	2.300.000	EUR	2.302.951	2.308.349	2,50
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.18	4.973.000	EUR	4.950.012	4.970.961	5,39
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.19	2.631.000	EUR	2.627.371	2.620.529	2,84
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.01.20	4.908.000	EUR	4.875.113	4.909.620	5,32
			<b>97.056.145</b>	<b>96.576.393</b>	<b>104,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>97.056.145</b>	<b>96.576.393</b>	<b>104,74</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>97.056.145</b>	<b>96.576.393</b>	<b>104,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>97.056.145</b>	<b>96.576.393</b>	<b>104,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>97.469.258</b>	<b>105,71</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01.04.18	1.800.000	SGD	1.444.141	1.255.043	20,47
Singapore 1,125 % 11 - 01.04.16	2.500.000	SGD	2.027.000	1.770.723	28,88
Singapore 2,00 % 15 - 01.07.20	1.900.000	SGD	1.406.424	1.351.896	22,05
Singapore 2,375 % 10 - 01.04.17	1.500.000	SGD	1.225.394	1.081.546	17,64
Singapore 2,50 % 09 - 01.06.19	1.000.000	SGD	820.978	731.365	11,93
Singapore 3,75 % 01 - 01.09.16	1.000.000	SGD	818.491	721.385	11,77
			<b>7.742.428</b>	<b>6.911.958</b>	<b>112,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.742.428</b>	<b>6.911.958</b>	<b>112,74</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.742.428</b>	<b>6.911.958</b>	<b>112,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.742.428</b>	<b>6.911.958</b>	<b>112,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>6.948.415</b>	<b>113,33</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,00 % 13 - 19.09.19	300.000	EUR	318.786	316.836	2,11
BNP Paribas SA 5,00 % 11 - 15.01.21	391.000	USD	394.843	397.158	2,65
HSBC France SA 1,875 % 13 - 16.01.20	400.000	EUR	426.104	419.131	2,80
			<b>1.139.733</b>	<b>1.133.125</b>	<b>7,56</b>
<b>Irlande</b>					
GE Capital European Funding 3,75 % 11 - 04.04.16	345.000	EUR	357.717	348.122	2,32
			<b>357.717</b>	<b>348.122</b>	<b>2,32</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	200.000	EUR	210.436	206.840	1,38
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15.10.19	300.000	EUR	341.970	338.151	2,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.03.19	2.750.000	EUR	3.125.183	3.121.351	20,84
Snam SpA 4.375 % 12 - 11.07.16	166.000	EUR	175.465	169.651	1,13
			<b>3.853.054</b>	<b>3.835.993</b>	<b>25,61</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 2,25 % 11 - 10.07.18	770.000	CHF	794.342	754.353	5,04
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 3,375 % 06 - 18.01.16	475.000	EUR	489.207	475.594	3,17
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,50 % 11 - 11.01.21	461.000	USD	442.512	461.505	3,08
ING Bank NV 3,875 % 11 - 24.05.16	344.000	EUR	360.072	349.077	2,33
			<b>2.086.133</b>	<b>2.040.529</b>	<b>13,62</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Boligkreditt AS 3,375 % 07 - 16.11.16	780.000	CHF	797.063	742.078	4,95
			<b>797.063</b>	<b>742.078</b>	<b>4,95</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	1.250.000	EUR	1.600.813	1.606.873	10,73
			<b>1.600.813</b>	<b>1.606.873</b>	<b>10,73</b>
<b>Suède</b>					
Nordea Bank AB 4,50 % 10 - 26.03.20	700.000	EUR	803.774	792.902	5,29
			<b>803.774</b>	<b>792.902</b>	<b>5,29</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 3,875 % 10 - 25.01.17	191.000	EUR	202.460	198.512	1,33
UBS AG 3.125 % 12 - 18.01.16	229.000	EUR	233.594	229.272	1,53
			<b>436.054</b>	<b>427.784</b>	<b>2,86</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays Bank PLC 6,625 % 11 - 30.03.22	100.000	EUR	125.718	125.612	0,84
Lloyds Bank PLC 4,125 % 11 - 06.04.16	1.000.000	EUR	1.074.080	1.010.320	6,74
Royal Bank of Scotland PLC 5,125 % 12 - 13.01.24	474.000	GBP	793.318	756.029	5,05
Standard Chartered PLC 1,625 % 13 - 20.11.18	365.000	EUR	379.359	374.019	2,50
			<b>2.372.475</b>	<b>2.265.980</b>	<b>15,13</b>
<b>États-Unis</b>					
Citigroup Inc. 2,375 % 14 - 22.05.24	1.300.000	EUR	1.360.216	1.351.693	9,02
Goldman Sachs Group Inc. 2,00 % 15 - 27.07.23	1.300.000	EUR	1.325.300	1.317.474	8,79

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Morgan Stanley 4,50 % 11 - 23.02.16	336.000	EUR	350.552	337.982	2,26
			<b>3.036.068</b>	<b>3.007.149</b>	<b>20,07</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>16.482.884</b>	<b>16.200.535</b>	<b>108,14</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>16.482.884</b>	<b>16.200.535</b>	<b>108,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>16.482.884</b>	<b>16.200.535</b>	<b>108,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>16.536.118</b>	<b>110,38</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
BHP Billiton Finance Ltd. 3,00 % 12 - 29.05.24	100.000	EUR	108.612	106.956	0,33
			<b>108.612</b>	<b>106.956</b>	<b>0,33</b>
<b>Autriche</b>					
Telekom Finanzmanagement GmbH 3,125 % 13 - 03.12.21	109.000	EUR	120.479	119.188	0,37
			<b>120.479</b>	<b>119.188</b>	<b>0,37</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 6,50 % 09 - 23.06.17	1.500.000	GBP	2.305.936	2.176.878	6,72
			<b>2.305.936</b>	<b>2.176.878</b>	<b>6,72</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
Hutchison Whampoa Finance 06 Ltd.	1.000.000	EUR	1.069.170	1.031.310	3,18
			<b>1.069.170</b>	<b>1.031.310</b>	<b>3,18</b>
<b>Danemark</b>					
Carlsberg Breweries A/S 2,625 % 12 - 03.07.19	200.000	EUR	214.742	212.636	0,66
Carlsberg Breweries A/S 3,375 % 10 - 13.10.17	195.000	EUR	208.395	205.284	0,63
			<b>423.137</b>	<b>417.920</b>	<b>1,29</b>
<b>France</b>					
Autoroutes du Sud de la France SA 2,875 % 13 - 18/01/23	100.000	EUR	109.803	110.202	0,34
Bouygues SA 4,50 % 12 - 09.02.22	200.000	EUR	243.608	237.476	0,73
Casino Guichard Perrachon SA 4,379 % 10 - 08.02.17	100.000	EUR	104.200	103.574	0,32
Cie de Saint-Gobain 4,75 % 07 - 11.04.17	50.000	EUR	53.782	52.818	0,16
Electricite de France SA 3,875 % 12 - 18.01.22	100.000	EUR	116.996	116.494	0,36
Engie SA 1,50 % 12 - 01.02.16	1.479.000	EUR	1.499.114	1.480.464	4,57
Engie SA 3,00 % 12 - 01.02.23	170.000	EUR	195.333	190.930	0,59
Engie SA 5,625 % 09 - 18.01.16	55.000	EUR	56.593	55.109	0,17
Orange SA 3,875 % 10 - 09.04.20	749.000	EUR	874.772	846.083	2,61
Orange SA 4,75 % 07 - 21.02.17	71.000	EUR	76.079	74.610	0,23
Orange SA 5,625 % 08 - 22.05.18	907.000	EUR	1.036.474	1.020.719	3,15
RCI Banque SA 4,00 % 10 - 25.01.16	100.000	EUR	100.245	100.205	0,31
RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 2,875 % 13 - 12.09.23	300.000	EUR	338.745	332.575	1,03
Sanofi 2,50 % 13 - 14.11.23	300.000	EUR	333.315	330.002	1,02
Sanofi 4,50 % 09 - 18.05.16	150.000	EUR	152.467	152.421	0,47
Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339 % 11 - 07/07/21	100.000	EUR	116.120	115.627	0,36
			<b>5.407.646</b>	<b>5.319.309</b>	<b>16,42</b>
<b>Allemagne</b>					
Daimler AG 1,50 % 13 - 19.11.18	293.000	EUR	305.045	302.098	0,93
SAP SE 1,75 % 14 - 22.02.27	600.000	EUR	590.478	606.302	1,87
			<b>895.523</b>	<b>908.400</b>	<b>2,80</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA 5,25 % 07 - 20.06.17	1.455.000	EUR	1.605.560	1.558.725	4,81
Snam SpA 4,375 % 12 - 11.07.16	62.000	EUR	64.542	63.363	0,20

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4,75 % 11 - 15.03.21	1.172.000	EUR	1.449.014	1.394.368	4,30
			<b>3.119.116</b>	<b>3.016.456</b>	<b>9,31</b>
<b>Luxembourg</b>					
Nestle Finance International Ltd.	100.000	EUR	106.959	106.553	0,33
Novartis Finance SA 4,25 % 09 - 15.06.16	255.000	EUR	266.131	259.720	0,80
			<b>373.090</b>	<b>366.273</b>	<b>1,13</b>
<b>Pays-Bas</b>					
BMW Finance NV 2,375 % 13 - 24.01.23	225.000	EUR	247.943	241.287	0,75
BMW Finance NV 3,875 % 10 - 18.01.17	47.000	EUR	49.609	48.791	0,15
BMW Finance NV 5,00 % 03 - 06.08.18	200.000	EUR	223.443	223.214	0,69
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20.01.17	1.274.000	EUR	1.416.573	1.351.496	4,17
E.ON International Finance BV 5,75 % 08 - 07.05.20	1.200.000	EUR	1.465.184	1.435.631	4,43
Enbw International Finance BV 4,875 % 04 - 16.01.25	100.000	EUR	127.018	126.397	0,39
Iberdrola International BV 4,50 % 12 - 21.09.17	100.000	EUR	107.289	107.221	0,33
Koninklijke KPN NV 3,75 % 10 - 21.09.20	1.272.000	EUR	1.481.168	1.426.363	4,40
Linde Finance BV 3,125 % 11 - 12.12.18	1.393.000	EUR	1.544.732	1.509.448	4,66
RWE Finance BV 3,00 % 13 - 17.01.24	685.000	EUR	772.194	724.072	2,24
Shell International Finance BV 1,625 % 14 - 24.03.21	293.000	EUR	308.066	302.210	0,93
Shell International Finance BV 4,375 % 09 - 14.05.18	250.000	EUR	279.028	274.234	0,85
Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,125 % 09 - 20.02.17	74.000	EUR	79.911	78.178	0,24
			<b>8.102.158</b>	<b>7.848.542</b>	<b>24,23</b>
<b>Norvège</b>					
Statoil ASA 5,625 % 09 - 11.03.21	250.000	EUR	320.710	309.860	0,96
Telenor ASA 2,50 % 13 - 22.05.25	100.000	EUR	107.854	107.230	0,33
			<b>428.564</b>	<b>417.090</b>	<b>1,29</b>
<b>Espagne</b>					
Gas Natural Capital Markets SA 4,125 % 10 - 26.01.18	100.000	EUR	107.606	107.498	0,33
Gas Natural Capital Markets SA 6,00 % 12 - 27.01.20	200.000	EUR	242.806	240.510	0,74
			<b>350.412</b>	<b>348.008</b>	<b>1,07</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	1.500.000	EUR	2.036.730	2.023.340	6,25
			<b>2.036.730</b>	<b>2.023.340</b>	<b>6,25</b>
<b>Suède</b>					
Vattenfall AB 5,25 % 09 - 17.03.16	50.000	EUR	51.742	50.490	0,16
			<b>51.742</b>	<b>50.490</b>	<b>0,16</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	2.000.000	GBP	3.607.122	3.430.031	10,59

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
BAT International Finance PLC 5,375 % 07 - 29.06.17	50.000	EUR	54.936	53.790	0,17
BP Capital Markets PLC 3,83 % 10 - 06.10.17	191.000	EUR	208.561	202.565	0,62
GlaxoSmithKline Capital PLC 5,625 % 07 - 13.12.17	50.000	EUR	56.439	55.335	0,17
Imperial Tobacco Finance PLC 8,375 % 09 - 17.02.16	55.000	EUR	57.664	55.541	0,17
Vodafone Group PLC 4,65 % 10 - 20.01.22	250.000	EUR	301.700	298.019	0,92
Vodafone Group PLC 6,25 % 09 - 15.01.16	50.000	EUR	51.566	50.080	0,15
			<b>4.337.988</b>	<b>4.145.361</b>	<b>12,79</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 1,00 % 14 - 10.11.22	100.000	EUR	100.795	100.360	0,31
General Electric Co. 4,125 % 12 - 09.10.42	510.000	USD	503.382	458.586	1,41
Procter & Gamble Co. 5,125 % 07 - 24.10.17	50.000	EUR	55.629	54.582	0,17
Toyota Motor Credit Corp. 1,80 % 13 - 23.07.20	1.388.000	EUR	1.486.340	1.461.622	4,51
Wal-Mart Stores Inc. 1,90 % 14 - 08.04.22	1.358.000	EUR	1.477.667	1.440.458	4,45
			<b>3.623.813</b>	<b>3.515.608</b>	<b>10,85</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>32.754.116</b>	<b>31.811.129</b>	<b>98,19</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>32.754.116</b>	<b>31.811.129</b>	<b>98,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>32.754.116</b>	<b>31.811.129</b>	<b>98,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>32.533.882</b>	<b>100,42</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Finlande</b>					
Finland 2,00 % 14 - 15.04.24	707.000	EUR	790.002	784.770	0,44
Finland 2,75 % 12 - 04.07.28	3.183.000	EUR	3.785.765	3.772.672	2,13
Finland 3,50 % 11 - 15.04.21	20.126.000	EUR	23.762.060	23.776.857	13,41
			<b>28.337.827</b>	<b>28.334.299</b>	<b>15,98</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	2.000.000	EUR	2.984.400	2.988.350	1,68
			<b>2.984.400</b>	<b>2.988.350</b>	<b>1,68</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	4.958.000	EUR	4.956.909	4.932.466	2,78
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 12 - 04.07.22	11.500.000	EUR	12.774.315	12.689.550	7,16
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	31.299.000	EUR	50.785.135	49.214.548	27,76
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	6.371.000	EUR	9.952.929	9.854.663	5,56
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 0,10 % 12 - 15.04.23	3.451.778	EUR	3.784.071	3.615.737	2,04
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon – 15 - 15.09.17	2.100.000	EUR	2.112.585	2.111.793	1,19
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15.04.30	256.936	EUR	280.280	280.973	0,16
			<b>84.646.224</b>	<b>82.699.730</b>	<b>46,65</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 14 - 15.01.20	10.986.000	EUR	11.049.499	11.123.874	6,27
Netherlands 0,50 % 14 - 15.04.17	11.555.000	EUR	11.703.482	11.684.126	6,59
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	12.065.000	EUR	14.088.970	14.029.182	7,91
Netherlands 4,00 % 09 - 15.07.19	970.000	EUR	1.137.907	1.116.810	0,63
Netherlands 5,50 % 98 - 15.01.28	972.000	EUR	1.489.969	1.467.503	0,83
Netherlands 7,50 % 93 - 15.01.23	3.575.000	EUR	5.486.874	5.351.222	3,02
Netherlands Zero Coupon – 15 - 15.04.18	12.700.000	EUR	12.751.093	12.765.405	7,20
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15.01.27	2.104.000	EUR	1.793.922	1.858.547	1,05
			<b>59.501.716</b>	<b>59.396.669</b>	<b>33,50</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	1.000.000	EUR	1.397.220	1.433.217	0,81
			<b>1.397.220</b>	<b>1.433.217</b>	<b>0,81</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>176.867.387</b>	<b>174.852.265</b>	<b>98,62</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>176.867.387</b>	<b>174.852.265</b>	<b>98,62</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>176.867.387</b>	<b>174.852.265</b>	<b>98,62</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>177.248.848</b>	<b>99,98</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,90 % 15 - 22.06.38	6.000.000	EUR	6.027.420	5.942.940	0,25
Belgium 2,60 % 14 - 22.06.24	51.446.000	EUR	59.559.659	59.394.407	2,48
Belgium 3,00 % 12 - 28.09.19	21.457.000	EUR	23.504.796	24.000.727	1,00
Belgium 3,00 % 14 - 22.06.34	799.000	EUR	847.013	956.670	0,04
Belgium 3,50 % 11 - 28.06.17	40.237.000	EUR	43.047.297	42.526.485	1,77
Belgium 3,75 % 10 - 28.09.20	964.000	EUR	1.140.200	1.136.315	0,05
Belgium 3,75 % 13 - 22.06.45	2.563.000	EUR	3.552.597	3.526.488	0,15
Belgium 4,00 % 07 - 28.03.17	1.975.000	EUR	2.085.086	2.081.759	0,09
Belgium 4,00 % 09 - 28.03.19	2.453.000	EUR	2.820.359	2.795.561	0,12
Belgium 4,00 % 12 - 28.03.32	15.978.140	EUR	19.617.095	21.386.566	0,89
Belgium 4,25 % 12 - 28.09.22	36.006.000	EUR	45.413.922	45.372.961	1,89
Belgium 4,25 % 10 - 28.03.41	19.543.000	EUR	30.419.987	28.641.275	1,19
Belgium 4,50 % 11 - 28.03.26	3.389.000	EUR	4.598.336	4.528.510	0,19
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	23.065.000	EUR	37.152.669	35.222.564	1,47
Belgium 5,50 % 98 - 28.03.28	18.316.000	EUR	25.085.158	27.043.367	1,13
Belgium Zero Coupon - 02 - 28.09.17	347.000	EUR	344.520	349.065	0,01
Belgium Zero Coupon - 11 - 28.09.21	728.000	EUR	714.775	718.005	0,03
			<b>305.930.889</b>	<b>305.623.665</b>	<b>12,75</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18.02.45	24.596.000	EUR	23.194.772	23.489.180	0,98
Ireland 4,50 % 04 - 18.04.20	9.249.000	EUR	9.928.525	10.978.070	0,46
Ireland 4,60 % 99 - 18.04.16	2.046.000	EUR	2.185.847	2.074.337	0,09
Ireland 5,00 % 10 - 18.10.20	7.722.000	EUR	8.439.760	9.487.996	0,39
Ireland 5,40 % 09 - 13.03.25	45.378.000	EUR	58.605.667	62.089.207	2,59
			<b>102.354.571</b>	<b>108.118.790</b>	<b>4,51</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15.05.18	14.811.000	EUR	14.839.500	14.842.351	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65 % 15 - 01.11.20	1.653.000	EUR	1.653.505	1.655.480	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	821.000	EUR	831.328	832.207	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15 % 14 - 15.05.17	533.000	EUR	542.503	541.544	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,35 % 15 - 15.04.22	25.730.000	EUR	25.888.605	26.193.140	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45 % 15 - 15.09.22	10.924.000	EUR	11.248.006	11.210.974	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 15.12.16	4.130.000	EUR	4.189.968	4.195.667	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01.06.25	5.269.000	EUR	5.129.108	5.271.213	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70 % 13 - 15.09.18	1.036.349	EUR	1.095.295	1.093.193	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 15 - 01.12.25	15.012.000	EUR	15.425.360	15.566.055	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 14 - 15.12.21	8.972.000	EUR	9.588.287	9.580.452	0,40

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	1.790.338	EUR	2.444.343	2.205.517	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01.12.24	10.000.000	EUR	10.614.500	10.860.425	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15.09.23	12.440.793	EUR	14.632.420	14.634.727	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 13 - 15.11.16	11.709.000	EUR	12.206.184	11.993.529	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01.09.46	15.258.000	EUR	16.642.867	17.050.548	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01.11.17	29.164.000	EUR	31.506.161	31.082.501	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.06.18	23.953.000	EUR	26.029.858	25.937.985	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 14 - 01.03.30	15.389.000	EUR	19.183.679	18.215.805	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01.03.21	4.911.000	EUR	5.589.368	5.660.419	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.21	6.614.000	EUR	7.521.375	7.657.413	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01.09.24	22.968.000	EUR	27.948.269	27.262.933	1,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	24.758.000	EUR	25.991.374	25.836.862	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	12.064.000	EUR	14.918.487	15.044.260	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.02.19	12.740.000	EUR	14.357.337	14.329.761	0,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.03.20	13.916.000	EUR	16.144.224	16.088.960	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	40.453.000	EUR	45.597.012	45.098.016	1,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	4.828.000	EUR	5.653.202	5.620.283	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.05.23	16.755.000	EUR	20.589.574	20.577.849	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.03.24	53.947.000	EUR	68.038.539	66.719.853	2,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 10 - 01.03.26	17.529.000	EUR	21.273.019	22.271.515	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 15.09.16	12.822.000	EUR	13.743.389	13.251.024	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.05.17	1.508.000	EUR	1.654.676	1.602.680	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01.09.21	35.054.000	EUR	42.413.371	42.640.818	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	12.427.000	EUR	14.999.393	15.551.872	0,65

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.28	19.424.000	EUR	23.844.514	25.595.588	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.44	18.347.000	EUR	21.952.905	25.931.099	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01.03.22	30.423.000	EUR	38.280.780	37.716.914	1,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01.08.34	29.754.000	EUR	39.940.395	41.764.202	1,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	6.247.000	EUR	8.882.547	8.927.931	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	35.194.000	EUR	45.195.999	50.090.476	2,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01.08.17	48.232.000	EUR	53.436.528	52.243.263	2,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 98 - 01.11.29	33.291.000	EUR	46.463.234	46.266.833	1,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	9.897.000	EUR	12.318.499	12.727.038	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.11.22	13.076.000	EUR	16.976.162	16.798.061	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	32.631.000	EUR	49.672.213	49.233.979	2,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	23.162.000	EUR	34.023.274	34.567.027	1,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01.11.23	5.467.000	EUR	8.497.128	8.594.698	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon - 02 - 01.08.17	2.781.000	EUR	2.774.619	2.779.915	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon - 07 - 01.02.18	1.038.000	EUR	1.033.148	1.036.173	0,04
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon - 15 - 27.02.17	6.257.000	EUR	6.258.438	6.254.405	0,26
Italy Government International Bond 5,20 % 04 - 31.07.34	1.152.000	EUR	1.477.555	1.568.705	0,07
			<b>981.152.024</b>	<b>990.274.138</b>	<b>41,32</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,00 % 13 - 28.02.23	972.000	EUR	1.147.261	1.142.664	0,05
Slovakia 3,375 % 12 - 15.11.24	1.206.000	EUR	1.451.783	1.474.602	0,06
Slovakia 4,35 % 10 - 14.10.25	7.863.000	EUR	9.883.262	10.477.288	0,44
			<b>12.482.306</b>	<b>13.094.554</b>	<b>0,55</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30.04.18	109.000	EUR	108.559	109.020	0,00
Spain 0,50 % 14 - 31.10.17	25.000.000	EUR	25.191.750	25.194.292	1,05
Spain 1,60 % 15 - 30.04.25	2.174.000	EUR	2.101.171	2.148.514	0,09
Spain 2,15 % 15 - 31.10.25	12.846.000	EUR	13.262.347	13.212.346	0,55
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	206.560.000	EUR	218.190.106	224.169.922	9,35
Spain 3,80 % 06 - 31.01.17	25.524.000	EUR	27.231.208	26.570.484	1,11
Spain 3,80 % 14 - 30.04.24	35.560.000	EUR	42.973.087	41.729.660	1,74

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	5.243.000	EUR	5.935.667	5.996.157	0,25
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	19.624.000	EUR	21.725.889	21.619.270	0,90
Spain 4,30 % 09 - 31.10.19	10.000.000	EUR	11.525.400	11.451.983	0,48
Spain 4,40 % 13 - 31.10.23	28.315.000	EUR	33.691.796	34.420.563	1,44
Spain 4,50 % 12 - 31.01.18	37.825.000	EUR	42.300.935	41.262.214	1,72
Spain 4,60 % 09 - 30.07.19	33.000.000	EUR	38.495.490	37.925.306	1,58
Spain 4,65 % 10 - 30.07.25	9.159.000	EUR	11.585.513	11.477.067	0,48
Spain 4,80 % 08 - 31.01.24	4.087.000	EUR	5.086.556	5.099.575	0,21
Spain 4,85 % 10 - 31.10.20	12.275.000	EUR	14.783.764	14.652.872	0,61
Spain 4,90 % 07 - 30.07.40	35.447.000	EUR	48.463.587	48.045.484	2,00
Spain 5,15 % 13 - 31.10.28	25.426.000	EUR	33.095.582	33.713.902	1,41
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	45.780.000	EUR	63.823.294	64.909.745	2,71
Spain 5,40 % 13 - 31.01.23	17.506.000	EUR	22.336.715	22.402.428	0,93
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	7.328.000	EUR	8.057.235	7.958.758	0,33
Spain 5,50 % 11 - 30.04.21	1.867.000	EUR	2.328.470	2.317.373	0,10
Spain 5,75 % 01 - 30.07.32	1.932.000	EUR	2.788.392	2.802.274	0,12
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	5.680.000	EUR	7.265.426	7.301.629	0,30
Spain 5,90 % 11 - 30.07.26	984.000	EUR	1.341.763	1.356.685	0,06
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	56.817.000	EUR	79.466.222	81.431.119	3,40
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.16	1.664.000	EUR	1.663.933	1.663.900	0,07
Spain Zero Coupon – 09 - 31.10.16	295.000	EUR	294.715	294.853	0,01
Spain Zero Coupon – 09 - 31.10.17	597.000	EUR	594.221	595.310	0,03
Spain Zero Coupon – 13 - 31.01.22	802.000	EUR	722.500	743.085	0,03
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.22	1.175.000	EUR	1.062.840	1.078.627	0,05
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.23	8.058.000	EUR	7.222.184	7.261.789	0,30
Spain Zero Coupon – 13 - 31.01.23	1.000.000	EUR	882.152	910.160	0,04
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.23	1.816.000	EUR	1.574.378	1.613.534	0,07
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.24	1.116.000	EUR	932.446	957.852	0,04
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.25	1.016.000	EUR	819.711	843.575	0,04
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.26	2.661.000	EUR	2.082.250	2.106.181	0,09
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.27	2.477.000	EUR	1.863.654	1.890.867	0,08
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.28	2.107.000	EUR	1.537.519	1.548.498	0,06
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.29	3.019.000	EUR	2.078.059	2.138.690	0,09
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.30	2.107.000	EUR	1.432.771	1.433.666	0,06
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.31	2.307.000	EUR	1.512.300	1.506.217	0,06
Spain Zero Coupon – 05 - 31.01.32	869.000	EUR	631.197	560.670	0,02
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.32	2.156.000	EUR	1.347.979	1.353.796	0,06
Spain Zero Coupon – 05 - 31.01.33	869.000	EUR	612.702	536.599	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.33	686.000	EUR	399.610	414.317	0,02
Spain Zero Coupon – 05 - 31.01.34	869.000	EUR	594.293	514.179	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.34	686.000	EUR	381.031	394.313	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.35	686.000	EUR	363.742	376.408	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.36	686.000	EUR	347.901	361.714	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.37	686.000	EUR	334.590	346.862	0,01
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.38	686.000	EUR	321.580	333.574	0,01
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.39	686.000	EUR	306.735	318.846	0,01
Spain Zero Coupon – 07 - 30.07.40	1.036.000	EUR	442.557	465.123	0,02

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain Zero Coupon - 10 - 30.07.41	2.184.000	EUR	895.130	956.723	0,04
			<b>816.410.604</b>	<b>822.798.570</b>	<b>34,33</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>2.218.330.394</b>	<b>2.239.909.717</b>	<b>93,46</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2.218.330.394</b>	<b>2.239.909.717</b>	<b>93,46</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.20	3.300.000	EUR	3.229.147	3.302.574	0,14
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.21	958.000	EUR	946.549	947.606	0,04
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.25	588.000	EUR	485.218	537.996	0,02
			<b>4.660.914</b>	<b>4.788.176</b>	<b>0,20</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 06 - 01.08.16	2.524.000	EUR	2.523.384	2.523.621	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 07 - 01.02.17	4.134.000	EUR	4.130.845	4.133.876	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.18	17.618.000	EUR	17.398.190	17.508.768	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 08 - 01.08.18	1.300.000	EUR	1.291.302	1.295.099	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.19	4.657.000	EUR	4.569.662	4.593.665	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.19	2.601.000	EUR	2.550.380	2.559.956	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.19	1.673.000	EUR	1.612.379	1.638.787	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.20	3.139.000	EUR	3.038.022	3.048.252	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.20	13.205.000	EUR	12.690.136	12.790.099	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.21	6.332.000	EUR	5.993.473	6.072.515	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.21	12.495.000	EUR	11.800.288	11.890.617	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 06 - 01.08.21	9.116.000	EUR	8.510.969	8.670.592	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.22	29.446.000	EUR	27.122.815	27.472.529	1,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.22	2.200.000	EUR	1.984.960	2.026.530	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.24	707.000	EUR	591.160	608.041	0,03

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.25	500.000	EUR	434.261	433.565	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.25	1.142.000	EUR	932.875	961.199	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.27	7.239.000	EUR	5.679.645	5.762.606	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.30	437.000	EUR	328.267	308.596	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.02.31	3.231.000	EUR	2.178.302	2.242.120	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.31	1.200.000	EUR	793.754	817.476	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 03 - 01.08.33	1.010.000	EUR	691.396	636.522	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 03 - 01.02.34	1.636.000	EUR	1.103.845	1.012.390	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 07 - 01.08.38	280.000	EUR	163.046	143.808	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 07 - 01.02.39	650.000	EUR	372.146	325.299	0,01
			<b>118.485.502</b>	<b>119.476.528</b>	<b>4,98</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>123.146.416</b>	<b>124.264.704</b>	<b>5,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>123.146.416</b>	<b>124.264.704</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>2.341.476.810</b>	<b>2.364.174.421</b>	<b>98,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>2.394.743.435</b>	<b>99,92</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en AUD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % 12 - 24.05.18	1.000.000	CHF	1.426.916	1.426.942	4,21
			<b>1.426.916</b>	<b>1.426.942</b>	<b>4,21</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 2,625 % 09 - 12.08.19	1.215.000	CHF	1.640.368	1.841.142	5,43
Caisse Francaise de Financement Local 5,50 % 01 - 16.07.26	2.417.000	GBP	6.215.477	5.912.679	17,44
			<b>7.855.845</b>	<b>7.753.821</b>	<b>22,87</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04.07.19	1.300.000	EUR	2.349.295	2.194.858	6,48
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31.12.19	8.200.000	EUR	5.913.802	6.188.507	18,25
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	1.500.000	CHF	2.230.739	2.187.827	6,45
			<b>10.493.836</b>	<b>10.571.192</b>	<b>31,18</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27.01.21	2.000.000	EUR	3.822.005	3.631.361	10,71
			<b>3.822.005</b>	<b>3.631.361</b>	<b>10,71</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 14 - 15.01.47	3.000.000	EUR	5.863.709	5.737.028	16,92
Netherlands 3,25 % 11 - 15.07.21	1.359.000	EUR	2.425.770	2.384.412	7,03
			<b>8.289.479</b>	<b>8.121.440</b>	<b>23,95</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Lloyds Bank PLC 4,875 % 12 - 30.03.27	1.000.000	GBP	2.149.383	2.376.770	7,01
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22.01.45	300.000	GBP	603.652	709.575	2,09
			<b>2.753.035</b>	<b>3.086.345</b>	<b>9,10</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>34.641.116</b>	<b>34.591.101</b>	<b>102,02</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>34.641.116</b>	<b>34.591.101</b>	<b>102,02</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>34.641.116</b>	<b>34.591.101</b>	<b>102,02</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>35.197.141</b>	<b>103,80</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en AUD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia 3,00 % 09 - 20.09.25	1.068.000	AUD	1.523.256	1.512.854	3,06
			<b>1.523.256</b>	<b>1.512.854</b>	<b>3,06</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,50 % 10 - 25.04.26	150.000	EUR	279.133	278.936	0,56
			<b>279.133</b>	<b>278.936</b>	<b>0,56</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 1,25 % 11 - 14.10.16	1.000	EUR	1.523	1.512	0,00
KFW 5,75 % 01 - 07.06.32	3.000.000	GBP	9.197.023	8.604.453	17,40
			<b>9.198.546</b>	<b>8.605.965</b>	<b>17,40</b>
<b>Luxembourg</b>					
European Financial Stability Facility 3,875 % 12 – 30/03/32	4.091.000	EUR	8.345.806	8.291.087	16,76
			<b>8.345.806</b>	<b>8.291.087</b>	<b>16,76</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1,40 % 05 - 20.06.17	717.500.000	JPY	7.734.305	8.387.033	16,95
European Investment Bank 3,50 % 12 - 15.04.27	4.600.000	EUR	8.686.761	8.718.839	17,63
European Investment Bank 6,00 % 98 - 07.12.28	1.800.000	GBP	5.392.872	4.977.743	10,06
European Union 2,875 % 12 – 04.04.28	2.800.000	EUR	5.281.741	5.033.653	10,18
			<b>27.095.679</b>	<b>27.117.268</b>	<b>54,82</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 1,00 % 12 - 07.09.17	400.000	GBP	816.470	815.000	1,65
United Kingdom Gilt 4,25 % 09 - 07.09.39	366.000	GBP	958.432	950.788	1,92
United Kingdom Gilt 4,25 % 05 - 07.12.55	449.000	GBP	1.317.206	1.305.784	2,64
			<b>3.092.108</b>	<b>3.071.572</b>	<b>6,21</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>49.534.528</b>	<b>48.877.682</b>	<b>98,81</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>49.534.528</b>	<b>48.877.682</b>	<b>98,81</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>49.534.528</b>	<b>48.877.682</b>	<b>98,81</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>49.555.655</b>	<b>100,18</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Erste Group Bank AG 4,00 % 11 - 20.01.21	400.000	EUR	487.460	471.706	5,13
			<b>487.460</b>	<b>471.706</b>	<b>5,13</b>
<b>Allemagne</b>					
Aareal Bank AG 0,125 % 14 - 19.09.17	600.000	EUR	600.827	601.454	6,54
Berlin Hyp AG 1,125 % 13 - 05.02.18	1.000.000	EUR	1.031.840	1.023.722	11,13
Berlin Hyp AG 1,375 % 12 - 30.05.17	300.000	EUR	308.902	305.888	3,33
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	1.001.000	EUR	984.680	995.845	10,83
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04.01.21	650.000	EUR	732.335	733.417	7,97
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	1.000	EUR	1.046	1.000	0,01
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04.07.19	600.000	EUR	683.172	678.465	7,38
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04.07.34	1.000	EUR	1.613	1.579	0,02
Deutsche Hypothekenbank AG 0,875 % 13 - 24.01.18	1.250.000	EUR	1.276.650	1.273.250	13,85
Hypothekenbank Frankfurt AG 3,75 % 09 - 25.05.16	100.000	EUR	105.386	101.450	1,10
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 3,25 % 11 - 20.04.16	800.000	EUR	835.984	807.576	8,78
LBBW 6,00 % 00 - 15.06.20	100.000	EUR	120.510	121.830	1,32
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,625 % 12 - 17.07.17	150.000	EUR	155.241	153.597	1,67
			<b>6.838.186</b>	<b>6.799.073</b>	<b>73,93</b>
<b>Irlande</b>					
Depfa ACS Bank 1,65 % 04 - 20.12.16	200.000.000	JPY	1.449.518	1.547.899	16,83
			<b>1.449.518</b>	<b>1.547.899</b>	<b>16,83</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	100.000	CHF	98.442	100.661	1,10
			<b>98.442</b>	<b>100.661</b>	<b>1,10</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.873.606</b>	<b>8.919.339</b>	<b>96,99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.873.606</b>	<b>8.919.339</b>	<b>96,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.873.606</b>	<b>8.919.339</b>	<b>96,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.015.498</b>	<b>98,03</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 1,80 % 07 - 09.05.17	36.000.000	JPY	269.600	281.187	6,27
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	160.000	EUR	244.061	240.713	5,37
			<b>513.661</b>	<b>521.900</b>	<b>11,64</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	350.000	EUR	550.470	541.380	12,07
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	100.000	USD	89.256	115.436	2,57
			<b>639.726</b>	<b>656.816</b>	<b>14,64</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	100.000	EUR	106.079	103.420	2,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	350.000	EUR	511.935	522.341	11,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01.11.23	350.000	EUR	546.903	550.237	12,27
			<b>1.164.917</b>	<b>1.175.998</b>	<b>26,22</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 14 - 15.03.16	50.000.000	JPY	390.091	382.716	8,53
			<b>390.091</b>	<b>382.716</b>	<b>8,53</b>
<b>Mexique</b>					
Petroleos Mexicanos 3,75 % 14 - 16.04.26	50.000	EUR	54.604	41.883	0,94
			<b>54.604</b>	<b>41.883</b>	<b>0,94</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,25 % 12 - 15.07.22	342.000	EUR	381.313	386.169	8,61
Netherlands 2,75 % 14 - 15.01.47	290.000	EUR	406.931	371.430	8,28
Netherlands Zero Coupon – 15 - 15.04.18	400.000	EUR	401.070	402.060	8,96
			<b>1.189.314</b>	<b>1.159.659</b>	<b>25,85</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	250.000	EUR	403.450	354.466	7,90
			<b>403.450</b>	<b>354.466</b>	<b>7,90</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays Bank PLC 6,625 % 11 - 30.03.22	100.000	EUR	122.076	125.612	2,80
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375 % 07 - 22.11.37	38.266	GBP	63.194	72.696	1,62
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 07.09.21	250.000	GBP	344.836	381.519	8,51
			<b>530.106</b>	<b>579.827</b>	<b>12,93</b>
<b>États-Unis</b>					
Toyota Motor Credit Corp. 1,25 % 13 - 01.08.17	54.000	EUR	55.134	54.879	1,22
			<b>55.134</b>	<b>54.879</b>	<b>1,22</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.941.003</b>	<b>4.928.144</b>	<b>109,87</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.941.003</b>	<b>4.928.144</b>	<b>109,87</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.16	200.000	EUR	199.430 <b>199.430</b>	199.768 <b>199.768</b>	4,45 <b>4,45</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>199.430</b>	<b>199.768</b>	<b>4,45</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>199.430</b>	<b>199.768</b>	<b>4,45</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.140.433</b>	<b>5.127.912</b>	<b>114,32</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.193.973</b>	<b>115,79</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Westpac Banking Corp. 2,125 % 12 - 09.07.19	1.000.000	EUR	772.505	783.236	8,57
			<b>772.505</b>	<b>783.236</b>	<b>8,57</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,25 % 13 - 24.09.20	300.000	EUR	256.404	235.325	2,57
			<b>256.404</b>	<b>235.325</b>	<b>2,57</b>
<b>France</b>					
BPCE SA 4,625 % 13 - 18.07.23	500.000	EUR	416.455	422.499	4,62
Électricité de France SA 5,375 % 08 - 29/05/20	500.000	EUR	489.119	444.704	4,86
France OAT 1,75 % 14 - 25.11.24	942.000	EUR	774.305	751.902	8,23
Sanofi 1,00 % 12 - 14.11.17	450.000	EUR	365.635	336.947	3,69
			<b>2.045.514</b>	<b>1.956.052</b>	<b>21,40</b>
<b>Allemagne</b>					
Commerzbank AG 1,50 % 13 - 28.02.18	300.000	EUR	246.823	227.530	2,49
			<b>246.823</b>	<b>227.530</b>	<b>2,49</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	810.000	EUR	616.923	665.539	7,28
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4,125 % 12 - 17.02.17	100.000	EUR	75.283	76.909	0,84
			<b>692.206</b>	<b>742.448</b>	<b>8,12</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 14 - 20.09.19	150.000.000	JPY	810.783	851.831	9,32
			<b>810.783</b>	<b>851.831</b>	<b>9,32</b>
<b>Pays-Bas</b>					
BMW Finance NV 3,875 % 10 - 18.01.17	348.000	EUR	292.798	266.259	2,91
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20.01.17	200.000	EUR	153.450	156.371	1,71
Iberdrola International BV 4,25 % 12 - 11.10.18	100.000	EUR	88.508	81.522	0,89
Roche Finance Europe BV 2,00 % 12 - 25.06.18	441.000	EUR	371.672	340.127	3,72
RWE Finance BV 3,00 % 13 - 17.01.24	416.000	EUR	364.259	324.091	3,55
			<b>1.270.687</b>	<b>1.168.370</b>	<b>12,78</b>
<b>Espagne</b>					
Caja Rural de Navarra 3,65 % 14 - 07.02.29	600.000	EUR	521.301	534.801	5,85
			<b>521.301</b>	<b>534.801</b>	<b>5,85</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
BP Capital Markets PLC 2,994 % 12 - 18.02.19	366.000	EUR	318.782	289.951	3,17
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 12 - 22.03.44	777.227	GBP	810.854	962.129	10,53
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26.01.35	300.000	GBP	700.296	673.815	7,37
			<b>1.829.932</b>	<b>1.925.895</b>	<b>21,07</b>
<b>États-Unis</b>					
Citigroup Inc.	700.000	EUR	529.136	536.432	5,87
Goldman Sachs Group Inc. 2,00 % 15 - 27.07.23	700.000	EUR	515.362	522.851	5,72

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Roche Holdings Inc. 5,625 % 09 - 04.03.16	200.000	EUR	172.021	148.718	1,63
			<b>1.216.519</b>	<b>1.208.001</b>	<b>13,22</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.662.674</b>	<b>9.633.489</b>	<b>105,39</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9.662.674</b>	<b>9.633.489</b>	<b>105,39</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>9.662.674</b>	<b>9.633.489</b>	<b>105,39</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.754.565</b>	<b>106,72</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 14.01.16	17.325.000	EUR	17.325.044	17.325.693	6,96
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 15 - 14.06.16	9.000.000	EUR	8.999.733	9.000.990	3,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15.05.18	2.493.000	EUR	2.504.889	2.498.277	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01.05.20	5.625.000	EUR	5.713.932	5.649.731	2,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	14.822.000	EUR	15.001.862	15.024.320	6,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15 % 14 - 15.05.17	39.450.000	EUR	40.151.605	40.082.348	16,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 15.12.16	8.139.000	EUR	8.281.233	8.268.410	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01.08.19	6.853.000	EUR	7.162.613	7.120.735	2,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15.09.16	25.925.737	EUR	26.438.154	26.270.549	10,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15.09.17	10.634.299	EUR	11.238.070	11.068.710	4,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01.05.19	7.357.000	EUR	7.923.396	7.890.616	3,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 13 - 15.11.16	19.245.000	EUR	19.723.483	19.712.654	7,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01.11.17	3.480.000	EUR	3.741.567	3.708.926	1,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 11 - 15.04.16	10.069.000	EUR	10.519.612	10.178.752	4,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	38.583.000	EUR	40.501.877	40.264.304	16,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	18.415.000	EUR	20.841.077	20.529.502	8,24
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon – 14 - 29.04.16	1.326.000	EUR	1.324.170	1.325.987	0,53
			<b>247.392.317</b>	<b>245.920.504</b>	<b>98,72</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>247.392.317</b>	<b>245.920.504</b>	<b>98,72</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>247.392.317</b>	<b>245.920.504</b>	<b>98,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>247.392.317</b>	<b>245.920.504</b>	<b>98,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>247.500.268</b>	<b>99,35</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 15 - 01.03.32	4.542.000	EUR	4.188.451	4.315.854	5,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15.09.21	222	EUR	248	247	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	1.795.125	EUR	2.212.356	2.211.415	3,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55 % 09 - 15.09.41	2.686.545	EUR	3.302.681	3.377.390	4,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01.09.24	1.283.000	EUR	1.473.821	1.522.916	2,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	1.798.000	EUR	2.257.152	2.242.173	3,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.05.23	6.000.000	EUR	7.359.240	7.368.970	10,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 10 - 01.03.26	2.646.000	EUR	3.303.753	3.361.882	4,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.28	5.004.000	EUR	6.697.904	6.593.921	9,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.44	1.427.000	EUR	1.981.846	2.016.879	2,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01.08.34	5.600.000	EUR	7.808.024	7.860.440	10,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.09.22	1.323.000	EUR	1.656.753	1.701.311	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.11.22	12.643.000	EUR	16.185.316	16.241.808	22,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25 % 97 - 01.11.26	3.045.000	EUR	4.668.727	4.716.735	6,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01.11.23	4.741.000	EUR	7.479.951	7.453.350	10,22
Italy Government International Bond 3,70 % 96 - 14.11.16	324.000.000	JPY	2.480.307	2.545.755	3,49
Italy Government International Bond 6,00 % 98 - 04.08.28	3.800.000	GBP	5.281.434	6.175.690	8,47
			<b>78.337.964</b>	<b>79.706.736</b>	<b>109,28</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>78.337.964</b>	<b>79.706.736</b>	<b>109,28</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>78.337.964</b>	<b>79.706.736</b>	<b>109,28</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>78.337.964</b>	<b>79.706.736</b>	<b>109,28</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>80.502.394</b>	<b>110,37</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01.06.25	574.000	EUR	535.485	574.241	1,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 15 - 01.03.32	5.258.000	EUR	4.865.122	4.996.204	14,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01.09.46	2.667.000	EUR	2.992.774	2.980.326	8,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.21	1.971.000	EUR	2.310.997	2.281.941	6,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	4.582.000	EUR	5.681.405	5.713.926	16,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01.05.23	3.500.000	EUR	4.292.890	4.298.566	12,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 10 - 01.03.26	612.000	EUR	729.755	777.578	2,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01.09.21	1.500.000	EUR	1.334.550	1.824.648	5,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.28	973.000	EUR	1.258.955	1.282.151	3,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01.09.44	1.100.000	EUR	1.564.761	1.554.707	4,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.03.25	760.000	EUR	971.090	983.966	2,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	2.546.000	EUR	3.601.750	3.638.629	10,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	1.368.000	EUR	2.012.013	2.041.607	5,83
			<b>32.151.547</b>	<b>32.948.490</b>	<b>94,02</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>32.151.547</b>	<b>32.948.490</b>	<b>94,02</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>32.151.547</b>	<b>32.948.490</b>	<b>94,02</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.16	1.600.000	EUR	1.596.144	1.598.144	4,56
			<b>1.596.144</b>	<b>1.598.144</b>	<b>4,56</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.596.144</b>	<b>1.598.144</b>	<b>4,56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.596.144</b>	<b>1.598.144</b>	<b>4,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>33.747.691</b>	<b>34.546.634</b>	<b>98,58</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>34.885.495</b>	<b>99,54</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,25 % 13 - 13.04.18	150.000	EUR	149.287	151.955	3,46
Bundesobligation 0,25 % 14 - 11.10.19	400.000	EUR	406.228	406.660	9,25
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22.02.19	1.000.000	EUR	1.041.770	1.040.117	23,66
Bundesobligation 1,25 % 11 - 14.10.16	400.000	EUR	407.200	405.056	9,22
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 12 - 04.09.22	750.000	EUR	817.777	816.487	18,57
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	80.000	EUR	89.352	79.972	1,82
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04.07.18	80.000	EUR	96.305	89.172	2,03
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.39	300.000	EUR	476.373	471.720	10,73
Bundesschatzanweisungen 0,25 % 14 - 10.06.16	485.000	EUR	487.105	486.334	11,06
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon – 14 - 16.09.16	400.000	EUR	400.755	401.096	9,13
			<b>4.372.152</b>	<b>4.348.569</b>	<b>98,93</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.372.152</b>	<b>4.348.569</b>	<b>98,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.372.152</b>	<b>4.348.569</b>	<b>98,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.372.152</b>	<b>4.348.569</b>	<b>98,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.373.818</b>	<b>99,50</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,65 % 03 - 15.01.18	289.000	EUR	324.293	318.017	6,96
			<b>324.293</b>	<b>318.017</b>	<b>6,96</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,375 % 14 - 15.09.20	305.000	EUR	310.610	310.185	6,79
Finland 1,75 % 10 - 15.04.16	318.000	EUR	327.514	319.908	7,01
Finland 1,875 % 11 - 15.04.17	305.000	EUR	318.518	314.238	6,88
Finland 3,375 % 10 - 15.04.20	1.000	EUR	1.150	1.149	0,03
Finland 3,50 % 11 - 15.04.21	304.000	EUR	360.851	359.146	7,86
			<b>1.318.643</b>	<b>1.304.626</b>	<b>28,57</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 1,25 % 13 - 15.01.19	700.000	EUR	732.046	731.255	16,01
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	1.000	EUR	1.162	1.163	0,03
Netherlands 4,00 % 06 - 15.07.16	297.000	EUR	310.035	303.994	6,66
Netherlands 4,00 % 08 - 15.07.18	312.000	EUR	350.682	345.818	7,57
Netherlands 4,50 % 07 - 15.07.17	650.000	EUR	711.607	698.232	15,29
Netherlands Zero Coupon – 13 - 15.04.16	305.000	EUR	305.260	305.442	6,69
Netherlands Zero Coupon – 15 - 15.04.18	700.000	EUR	701.623	703.605	15,41
			<b>3.112.415</b>	<b>3.089.509</b>	<b>67,66</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.755.351</b>	<b>4.712.152</b>	<b>103,19</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.755.351</b>	<b>4.712.152</b>	<b>103,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.755.351</b>	<b>4.712.152</b>	<b>103,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.774.402</b>	<b>104,55</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 11 - 04.09.21	591.000	EUR	668.799	665.456	10,44
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04.01.21	626.000	EUR	709.859	706.337	11,08
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.17	1.600.000	EUR	1.605.221	1.607.024	25,21
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.18	1.500.000	EUR	1.507.951	1.510.020	23,69
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.19	1.500.000	EUR	1.504.844	1.503.840	23,59
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon – 97 - 04.07.20	1.500.000	EUR	1.492.874	1.495.635	23,46
			<b>7.489.548</b>	<b>7.488.312</b>	<b>117,47</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.489.548</b>	<b>7.488.312</b>	<b>117,47</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.489.548</b>	<b>7.488.312</b>	<b>117,47</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.489.548</b>	<b>7.488.312</b>	<b>117,47</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>7.508.157</b>	<b>117,78</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
National Bank of Canada 1,50 % 14 - 25.03.21	1.000.000	EUR	1.056.690	1.049.745	3,76
Royal Bank of Canada 1,625 % 13 - 04.08.20	1.000.000	EUR	1.062.360	1.054.284	3,77
			<b>2.119.050</b>	<b>2.104.029</b>	<b>7,53</b>
<b>Finlande</b>					
Nordea Bank Finland Abp 1,25 % 14 - 14.01.19	1.250.000	EUR	1.297.725	1.293.963	4,63
			<b>1.297.725</b>	<b>1.293.963</b>	<b>4,63</b>
<b>France</b>					
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60 % 12 - 08.03.24	1.000.000	EUR	1.225.200	1.222.400	4,37
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 4,00 % 12 - 17.06.22	400.000	EUR	496.124	488.302	1,75
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 4,50 % 08 - 25.10.17	400.000	EUR	449.948	432.898	1,55
Caisse Francaise de Financement Local 4,25 % 07 - 07.02.19	1.000.000	EUR	1.164.880	1.129.775	4,04
Caisse Francaise de Financement Local 4,50 % 07 - 13.11.17	800.000	EUR	903.992	867.683	3,11
Caisse Francaise de Financement Local 5,50 % 01 - 16.07.26	2.300.000	GBP	3.906.069	3.768.327	13,49
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24.08.18	3.500.000	CHF	3.475.727	3.451.152	12,35
Compagnie de Financement Foncier SA 2,00 % 14 - 07.05.24	800.000	EUR	878.104	874.720	3,13
Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,125 % 12 - 10.07.17	1.000.000	EUR	1.039.480	1.032.550	3,70
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1,75 % 14 - 19.06.24	400.000	EUR	428.412	429.256	1,54
			<b>13.967.936</b>	<b>13.697.063</b>	<b>49,03</b>
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01.02.23	2.500.000	USD	2.826.120	2.885.897	10,33
			<b>2.826.120</b>	<b>2.885.897</b>	<b>10,33</b>
<b>Italie</b>					
UniCredit SpA 2,625 % 13 - 31.10.20	300.000	EUR	331.974	329.356	1,18
			<b>331.974</b>	<b>329.356</b>	<b>1,18</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	1.500.000	CHF	1.490.242	1.509.910	5,41
			<b>1.490.242</b>	<b>1.509.910</b>	<b>5,41</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 1,875 % 12 - 31.07.19	1.250.000	EUR	1.341.538	1.328.763	4,76
			<b>1.341.538</b>	<b>1.328.763</b>	<b>4,76</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Espanol de Credito SA 4,75 % 12 - 24.01.17	400.000	EUR	437.728	419.245	1,50
Bankia SA 4,50 % 07 - 26.04.22	400.000	EUR	494.772	485.162	1,74
CaixaBank SA 3,00 % 13 - 22.03.18	800.000	EUR	870.528	848.200	3,03
			<b>1.803.028</b>	<b>1.752.607</b>	<b>6,27</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suisse</b>					
UBS AG 1,375 % 14 - 16.04.21	1.000.000	EUR	1.052.550	1.043.368	3,73
			<b>1.052.550</b>	<b>1.043.368</b>	<b>3,73</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 4,25 % 06 - 12.04.21	400.000	EUR	489.364	478.129	1,71
Royal Bank of Scotland PLC 3,875 % 10 - 19.10.20	1.000.000	EUR	1.190.850	1.163.746	4,17
			<b>1.680.214</b>	<b>1.641.875</b>	<b>5,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>27.910.377</b>	<b>27.586.831</b>	<b>98,75</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>27.910.377</b>	<b>27.586.831</b>	<b>98,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>27.910.377</b>	<b>27.586.831</b>	<b>98,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>28.012.449</b>	<b>100,27</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01.08.19	840.000	EUR	849.996	872.817	17,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.12.18	637.000	EUR	699.878	699.210	14,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 11 - 15.04.16	1.000.000	EUR	1.044.520	1.010.900	20,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.09.19	748.000	EUR	866.745	853.695	17,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	770.000	EUR	863.239	841.015	17,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.05.17	1.000.000	EUR	1.106.440	1.062.785	21,88
Italy Government International Bond 5,75 % 01 - 25.07.16	680.000	EUR	742.975	701.216	14,44
			<b>6.173.793</b>	<b>6.041.638</b>	<b>124,38</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6.173.793</b>	<b>6.041.638</b>	<b>124,38</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>6.173.793</b>	<b>6.041.638</b>	<b>124,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>6.173.793</b>	<b>6.041.638</b>	<b>124,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>6.106.871</b>	<b>125,73</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,30 % 15 - 15.10.18	897.000	EUR	900.152	902.158	12,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01.05.20	800.000	EUR	811.745	803.517	11,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15.01.18	600.000	EUR	607.236	608.190	8,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01.11.17	500.000	EUR	541.820	532.892	7,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.12.18	500.000	EUR	549.355	548.831	7,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 11 - 15.04.16	591.000	EUR	617.311	597.442	8,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.16	447.000	EUR	466.722	456.789	6,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01.09.20	536.000	EUR	587.885	619.959	8,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.02.19	450.000	EUR	508.500	506.153	7,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	504.000	EUR	566.682	586.707	8,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	732.000	EUR	904.847	916.068	13,17
			<b>7.062.255</b>	<b>7.078.706</b>	<b>101,79</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.062.255</b>	<b>7.078.706</b>	<b>101,79</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.062.255</b>	<b>7.078.706</b>	<b>101,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.062.255</b>	<b>7.078.706</b>	<b>101,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>7.137.427</b>	<b>102,64</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en CAD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,80 % 12 - 26.01.62	1.000.000	EUR	2.275.433	2.390.381	8,66
UniCredit Bank Austria AG FRN 01 - 25.01.31	2.000.000	EUR	1.940.218	1.876.178	6,80
			<b>4.215.651</b>	<b>4.266.559</b>	<b>15,46</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	362.000	EUR	804.290	834.179	3,02
			<b>804.290</b>	<b>834.179</b>	<b>3,02</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	3.500.000	EUR	5.040.562	5.352.621	19,40
French Treasury Note BTAN 1,75 % 12 - 25.02.17	480.000	EUR	713.673	742.419	2,69
			<b>5.754.235</b>	<b>6.095.040</b>	<b>22,09</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 2,00 % 11 - 26.02.16	562.000	EUR	819.637	850.887	3,08
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15.05.23	507.000	EUR	799.804	834.124	3,02
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	2.300.000	CHF	3.359.760	3.390.360	12,29
			<b>4.979.201</b>	<b>5.075.371</b>	<b>18,39</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	2.900.000	EUR	4.257.213	4.380.854	15,88
			<b>4.257.213</b>	<b>4.380.854</b>	<b>15,88</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	557.000	EUR	890.831	925.960	3,36
			<b>890.831</b>	<b>925.960</b>	<b>3,36</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	2.200.000	EUR	4.495.970	4.477.995	16,23
			<b>4.495.970</b>	<b>4.477.995</b>	<b>16,23</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>25.397.391</b>	<b>26.055.958</b>	<b>94,43</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>25.397.391</b>	<b>26.055.958</b>	<b>94,43</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015  
(exprimé en CAD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10.03.17	103.300.000	JPY	1.171.162	1.260.378	4,57
			<b>1.171.162</b>	<b>1.260.378</b>	<b>4,57</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.171.162</b>	<b>1.260.378</b>	<b>4,57</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.171.162</b>	<b>1.260.378</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>26.568.553</b>	<b>27.316.336</b>	<b>99,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>27.774.004</b>	<b>100,66</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22.06.18	50.595.000	EUR	52.524.362	52.522.670	3,97
Belgium 3,00 % 12 - 28.09.19	70.757.000	EUR	79.363.881	79.145.242	5,99
Belgium 3,50 % 11 - 28.06.17	48.151.000	EUR	51.934.415	50.890.792	3,85
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.16	714.000	EUR	714.254	714.750	0,05
Belgium Zero Coupon – 02 - 28.09.17	1.251.000	EUR	1.254.489	1.258.443	0,10
			<b>185.791.401</b>	<b>184.531.897</b>	<b>13,96</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,40 % 08 - 18.06.19	231.000	EUR	269.097	266.911	0,02
Ireland 5,00 % 10 - 18.10.20	17.998.000	EUR	22.221.262	22.114.083	1,67
			<b>22.490.359</b>	<b>22.380.994</b>	<b>1,69</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15.05.18	16.374.000	EUR	16.316.517	16.408.659	1,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15 % 14 - 15.05.17	4.923.000	EUR	4.995.706	5.001.911	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 15.12.16	30.269.000	EUR	30.859.916	30.750.277	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01.08.19	19.615.000	EUR	20.323.899	20.381.325	1,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70 % 13 - 15.09.18	1.208.400	EUR	1.306.371	1.274.680	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15.09.16	22.505.910	EUR	22.896.246	22.805.239	1,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15.09.17	2.239.718	EUR	2.380.139	2.331.211	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01.05.19	18.225.000	EUR	19.566.907	19.546.890	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 13 - 15.11.16	16.716.000	EUR	17.375.937	17.122.199	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01.11.17	17.770.000	EUR	19.031.986	18.938.967	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.06.18	34.777.000	EUR	37.921.600	37.658.970	2,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01.12.18	21.575.000	EUR	23.661.724	23.682.051	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	21.431.000	EUR	22.657.871	22.364.884	1,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01.09.20	15.396.000	EUR	17.857.196	17.807.629	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.02.19	30.193.000	EUR	34.109.756	33.960.633	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01.03.20	875.000	EUR	1.030.654	1.011.630	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	20.482.000	EUR	22.717.865	22.370.987	1,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	7.993.000	EUR	8.986.634	8.910.796	0,67

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.03.19	24.708.000	EUR	28.149.210	28.044.487	2,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 15.09.16	20.699.000	EUR	21.772.243	21.391.589	1,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.05.17	12.069.000	EUR	13.179.469	12.826.753	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 12 - 01.06.17	39.288.000	EUR	42.525.871	41.923.875	3,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01.08.17	15.703.000	EUR	17.168.964	17.008.956	1,29
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon – 14 - 29.04.16	1.828.000	EUR	1.827.889	1.827.982	0,14
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon – 14 - 30.08.16	8.251.000	EUR	8.247.122	8.252.568	0,62
			<b>456.867.692</b>	<b>453.605.148</b>	<b>34,33</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,50 % 10 - 24.02.16	2.745.000	EUR	2.888.426	2.758.039	0,21
Slovakia 4,625 % 12 - 19.01.17	4.892.000	EUR	5.319.952	5.131.121	0,39
			<b>8.208.378</b>	<b>7.889.160</b>	<b>0,60</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30.04.18	3.703.000	EUR	3.720.351	3.703.691	0,28
Spain 0,50 % 14 - 31.10.17	9.139.000	EUR	9.213.838	9.210.026	0,70
Spain 1,15 % 15 - 30.07.20	2.454.000	EUR	2.529.738	2.505.779	0,19
Spain 2,10 % 13 - 30.04.17	39.237.000	EUR	40.484.091	40.364.267	3,05
Spain 2,75 % 14 - 30.04.19	26.152.000	EUR	28.122.494	28.207.372	2,13
Spain 3,80 % 06 - 31.01.17	91.375.000	EUR	96.826.660	95.121.375	7,20
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	47.807.000	EUR	55.009.323	54.674.476	4,14
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	42.574.000	EUR	47.468.958	46.902.711	3,55
Spain 4,25 % 11 - 31.10.16	1.096.000	EUR	1.146.219	1.134.853	0,09
Spain 4,30 % 09 - 31.10.19	62.854.000	EUR	72.813.841	71.980.294	5,45
Spain 4,50 % 12 - 31.01.18	29.748.000	EUR	33.014.283	32.451.245	2,46
Spain 4,60 % 09 - 30.07.19	6.634.000	EUR	7.714.796	7.624.136	0,58
Spain 5,50 % 02 - 30.07.17	61.926.000	EUR	69.350.204	67.256.281	5,09
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.16	5.027.000	EUR	5.026.486	5.026.698	0,38
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.16	6.475.000	EUR	6.472.449	6.473.640	0,49
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.16	1.554.000	EUR	1.551.893	1.552.819	0,12
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.16	1.455.000	EUR	1.450.577	1.453.516	0,11
Spain Zero Coupon – 07 - 31.01.17	32.300.000	EUR	32.294.740	32.288.695	2,44
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.17	5.523.000	EUR	5.511.190	5.517.256	0,42
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.17	5.411.000	EUR	5.380.106	5.396.607	0,41
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.17	1.454.000	EUR	1.441.467	1.447.661	0,11

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.18	1.375.000	EUR	1.364.793	1.368.331	0,10
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.18	5.613.000	EUR	5.570.922	5.583.532	0,42
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.18	2.778.000	EUR	2.740.891	2.757.304	0,21
Spain Zero Coupon – 13 - 31.10.18	1.626.000	EUR	1.603.636	1.607.610	0,12
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.19	3.424.000	EUR	3.370.870	3.383.871	0,26
Spain Zero Coupon – 10 - 30.04.19	5.540.000	EUR	5.449.467	5.462.606	0,41
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.19	3.802.000	EUR	3.703.407	3.728.964	0,28
Spain Zero Coupon – 01 - 30.07.20	1.254.000	EUR	1.189.461	1.208.066	0,09
			<b>551.537.151</b>	<b>545.393.682</b>	<b>41,28</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.224.894.981</b>	<b>1.213.800.881</b>	<b>91,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1.224.894.981</b>	<b>1.213.800.881</b>	<b>91,86</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.20	4.308.000	EUR	4.287.294	4.311.360	0,33
			<b>4.287.294</b>	<b>4.311.360</b>	<b>0,33</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 12 - 01.11.17	14.338.000	EUR	14.086.326	14.308.177	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.18	10.720.000	EUR	10.513.425	10.653.536	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 08 - 01.08.18	467.000	EUR	462.634	465.239	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.18	1.828.000	EUR	1.784.735	1.810.780	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 03 - 01.02.19	325.000	EUR	319.969	322.576	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.19	4.503.000	EUR	4.395.870	4.441.759	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01.08.19	614.000	EUR	598.012	604.311	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.19	37.642.000	EUR	36.581.448	36.872.221	2,79

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.05.20	2.730.000	EUR	2.619.787	2.651.076	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01.11.20	2.996.000	EUR	2.832.464	2.882.871	0,22
Italy Government International Bond FRN 08 - 24.04.18	2.600.000.000	JPY	18.294.924	19.348.917	1,46
			<b>92.489.594</b>	<b>94.361.463</b>	<b>7,14</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 13 - 30.04.16	1.301.000	EUR	1.299.527	1.300.636	0,10
			<b>1.299.527</b>	<b>1.300.636</b>	<b>0,10</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>98.076.415</b>	<b>99.973.459</b>	<b>7,57</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>98.076.415</b>	<b>99.973.459</b>	<b>7,57</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1.322.971.396</b>	<b>1.313.774.340</b>	<b>99,43</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1.329.179.995</b>	<b>100,60</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF\*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Espagne</b>					
Spain 4,80 % 08 - 31.01.24	431.000	EUR	442.878	537.782	15,60
Spain 5,15 % 13 - 31.10.28	573.000	EUR	651.893	759.776	22,04
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	397.000	EUR	669.084	562.892	16,33
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	650.000	EUR	828.938	835.574	24,24
Spain 5,90 % 11 - 30.07.26	397.000	EUR	442.064	547.362	15,88
Spain Zero Coupon – 98 - 31.01.19	1.000	EUR	973	988	0,03
			<b>3.035.830</b>	<b>3.244.374</b>	<b>94,12</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3.035.830</b>	<b>3.244.374</b>	<b>94,12</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>3.035.830</b>	<b>3.244.374</b>	<b>94,12</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>3.035.830</b>	<b>3.244.374</b>	<b>94,12</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>3.316.643</b>	<b>96,21</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Espagne</b>					
Spain 0,50 % 14 - 31.10.17	2.200.000	EUR	2.214.696	2.217.098	22,85
Spain 2,75 % 14 - 31.10.24	2.252.000	EUR	2.451.719	2.443.990	25,19
Spain 3,25 % 10 - 30.04.16	300.000	EUR	308.951	303.180	3,13
Spain 4,10 % 08 - 30.07.18	1.982.000	EUR	2.233.991	2.183.520	22,50
Spain 4,25 % 11 - 31.10.16	893.000	EUR	958.216	924.657	9,53
Spain 4,50 % 12 - 31.01.18	1.900.000	EUR	2.130.679	2.072.656	21,36
Spain 5,90 % 11 - 30.07.26	40.000	EUR	52.011	55.150	0,57
			<b>10.350.263</b>	<b>10.200.251</b>	<b>105,13</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>10.350.263</b>	<b>10.200.251</b>	<b>105,13</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>10.350.263</b>	<b>10.200.251</b>	<b>105,13</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>10.350.263</b>	<b>10.200.251</b>	<b>105,13</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>10.339.474</b>	<b>106,56</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en JPY)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20.06.17	39.300.000	JPY	39.479.994	39.436.764	1,75
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 12 - 20.09.22	500.000.000	JPY	522.185.000	524.810.000	23,35
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 13 - 20.06.23	580.000.000	JPY	606.749.600	610.073.000	27,15
Japan Government Ten Year Bond 1,70 % 06 - 20.12.16	480.000.000	JPY	495.556.800	487.977.600	21,71
Japan Government Ten Year Bond 1,70 % 07 - 20.03.17	600.000.000	JPY	621.456.000	612.384.000	27,25
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 13 - 20.12.43	70.000.000	JPY	80.503.500	77.455.700	3,45
			<b>2.365.930.894</b>	<b>2.352.137.064</b>	<b>104,66</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>2.365.930.894</b>	<b>2.352.137.064</b>	<b>104,66</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2.365.930.894</b>	<b>2.352.137.064</b>	<b>104,66</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>2.365.930.894</b>	<b>2.352.137.064</b>	<b>104,66</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>2.356.536.039</b>	<b>104,85</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en JPY)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30.01.19	800.000	CHF	105.746.083	104.183.198	13,09
			<b>105.746.083</b>	<b>104.183.198</b>	<b>13,09</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	1.500.000	EUR	201.381.379	196.173.889	24,65
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 09 - 04.01.20	1.000	EUR	161.203	149.558	0,02
			<b>201.542.582</b>	<b>196.323.447</b>	<b>24,67</b>
<b>Italie</b>					
Italy Government International Bond 3,70 % 96 - 14.11.16	51.000.000	JPY	52.452.068	52.364.760	6,58
			<b>52.452.068</b>	<b>52.364.760</b>	<b>6,58</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Ten Year Bond 1,10 % 10 - 20.06.20	50.300.000	JPY	52.725.466	52.688.244	6,62
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 13 - 20.12.43	85.000.000	JPY	92.403.500	94.053.350	11,82
			<b>145.128.966</b>	<b>146.741.594</b>	<b>18,44</b>
<b>Luxembourg</b>					
Novartis Finance SA 4,25 % 09 - 15.06.16	500.000	EUR	71.169.326	67.017.110	8,42
			<b>71.169.326</b>	<b>67.017.110</b>	<b>8,42</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	1.100.000	EUR	210.742.128	207.571.479	26,09
			<b>210.742.128</b>	<b>207.571.479</b>	<b>26,09</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22.01.45	1.000	GBP	223.530	207.453	0,03
			<b>223.530</b>	<b>207.453</b>	<b>0,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>787.004.683</b>	<b>774.409.041</b>	<b>97,32</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>787.004.683</b>	<b>774.409.041</b>	<b>97,32</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 3,25 % 10 - 01.06.21	1.000	CAD	102.168	97.670	0,01
			<b>102.168</b>	<b>97.670</b>	<b>0,01</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>102.168</b>	<b>97.670</b>	<b>0,01</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>102.168</b>	<b>97.670</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>787.106.851</b>	<b>774.506.711</b>	<b>97,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>787.022.588</b>	<b>98,91</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

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

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
BHP Billiton Finance Ltd. 3,00 % 12 - 29.05.24	4.300.000	EUR	5.131.852	4.996.005	0,83
			<b>5.131.852</b>	<b>4.996.005</b>	<b>0,83</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 5,50 % 98 - 28.03.28	6.665.000	EUR	10.906.684	10.690.058	1,77
			<b>10.906.684</b>	<b>10.690.058</b>	<b>1,77</b>
<b>Curaçao</b>					
Portigon Finance Curacao NV 6,375 % 00 - 09.10.20	15.000.000	EUR	21.864.647	20.071.240	3,33
			<b>21.864.647</b>	<b>20.071.240</b>	<b>3,33</b>
<b>Finlande</b>					
Pohjola Bank OYJ 1,25 % 13 - 14.05.18	3.000.000	EUR	3.524.503	3.330.241	0,55
			<b>3.524.503</b>	<b>3.330.241</b>	<b>0,55</b>
<b>France</b>					
Autoroutes du Sud de la France SA 2,875 % 13 - 18/01/23	14.900.000	EUR	17.854.107	17.837.193	2,96
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	2.500.000	EUR	2.964.935	2.752.358	0,46
Casino Guichard Perrachon SA 4,379 % 10 - 08.02.17	1.700.000	EUR	2.372.897	1.912.715	0,32
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0,625 % 14 - 28.11.22	1.000.000	EUR	1.197.425	1.087.821	0,18
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1,125 % 14 - 06.02.19	800.000	EUR	990.743	898.023	0,15
Electricite de France SA 3,875 % 12 - 18.01.22	2.900.000	EUR	4.032.166	3.669.865	0,61
France OAT 1,00 % 13 - 25.11.18	965.000	EUR	1.092.428	1.084.340	0,18
France OAT 1,75 % 13 - 25.05.23	1.541.000	EUR	1.843.073	1.822.232	0,30
France OAT 2,50 % 10 - 25.10.20	22.500.000	EUR	28.015.025	27.296.547	4,53
France OAT 3,00 % 12 - 25.04.22	8.977.000	EUR	11.940.251	11.396.576	1,89
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	7.283.000	EUR	9.660.959	9.299.204	1,54
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	2.989.000	EUR	5.191.592	4.884.897	0,81
Orange SA 4,125 % 11 - 14.09.21	500.000	USD	523.720	526.790	0,09
RCI Banque SA 4,00 % 10 - 25.01.16	2.400.000	EUR	2.830.058	2.612.465	0,43
Reseau Ferre de France 5,25 % 99 - 07.12.28	9.231.000	GBP	18.615.766	16.953.248	2,82
Sanofi 4,50 % 09 - 18.05.16	1.905.000	EUR	2.292.678	2.102.802	0,35
Schneider Electric SE 2,50 % 13 - 06.09.21	1.800.000	EUR	2.306.886	2.121.130	0,35
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 2,25 % 14 - 16.01.20	2.000.000	EUR	2.458.536	2.292.314	0,38
Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339 % 11 - 07/07/21	800.000	EUR	1.101.456	1.004.846	0,17
			<b>117.284.701</b>	<b>111.555.366</b>	<b>18,52</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	6.368.000	EUR	7.344.199	7.155.819	1,19
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	3.699.000	EUR	4.054.292	4.016.817	0,67
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	2.446.000	EUR	4.190.744	4.109.987	0,68
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	9.200.000	CHF	9.931.437	9.762.753	1,62

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
KFW 5,75 % 01 - 07.06.32	19.443.000	GBP	42.999.005	40.572.160	6,73
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 01 - 03.05.41	1.800.000	EUR	1.807.130	1.339.467	0,22
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 3,25 % 11 - 20.04.16	1.200.000	EUR	1.420.243	1.315.905	0,22
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01.06.31	7.300.000	EUR	12.610.010	11.294.090	1,88
			<b>84.357.060</b>	<b>79.566.998</b>	<b>13,21</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 5,00 % 10 - 18.10.20	20.143.000	EUR	26.565.196	26.885.532	4,46
LBB Finance Ireland PLC FRN 00 - 21.07.20	1.350.000	EUR	1.768.303	1.412.890	0,23
LBB Finance Ireland PLC FRN 99 - 31.03.19	5.000.000	EUR	5.930.339	4.806.877	0,80
			<b>34.263.838</b>	<b>33.105.299</b>	<b>5,49</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,50 % 12 - 20.03.17	18.700.000	EUR	24.887.834	21.008.543	3,49
Enel SpA 5,25 % 07 - 20.06.17	1.545.000	EUR	1.964.008	1.797.980	0,30
Intesa Sanpaolo SpA 3,75 % 12 - 25.09.19	1.000.000	EUR	1.322.488	1.220.104	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 4,125 % 11 - 14.01.16	2.000.000	EUR	2.355.348	2.174.621	0,36
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15.10.19	1.000.000	EUR	1.316.855	1.224.446	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10 % 11 - 15.09.26	7.082.334	EUR	9.726.901	9.587.689	1,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.21	12.796.000	EUR	16.367.197	16.093.182	2,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	7.772.000	EUR	10.209.108	9.828.189	1,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01.09.40	319.000	EUR	481.189	493.204	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01.11.22	5.500.000	EUR	7.923.079	7.675.324	1,28
Region of Umbria Italy 6,063 % 00 - 31.12.19	18.257.690	EUR	21.797.546	20.901.354	3,47
			<b>98.351.553</b>	<b>92.004.636</b>	<b>15,27</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20.03.20	135.000.000	JPY	1.120.098	1.126.001	0,19
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20.06.17	750.000.000	JPY	6.274.695	6.256.307	1,04
Japan Government Ten Year Bond 0,60 % 13 - 20.09.23	2.500.000.000	JPY	21.517.452	21.566.981	3,58
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20.12.30	500.000.000	JPY	4.926.197	4.980.922	0,82
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15.09.17	2.500.000.000	JPY	20.671.978	20.836.278	3,46
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15.12.17	3.500.000.000	JPY	28.732.738	29.172.825	4,84
			<b>83.243.158</b>	<b>83.939.314</b>	<b>13,93</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg</b>					
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG FRN 07 - 20.03.17	7.000.000	USD	6.775.339	6.822.900	1,13
Nestle Finance International Ltd. 1,75 % 12 - 12.09.22	800.000	EUR	937.877	925.988	0,16
			<b>7.713.216</b>	<b>7.748.888</b>	<b>1,29</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 2,375 % 13 - 22.05.23	2.000.000	EUR	2.543.294	2.343.846	0,39
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 3,375 % 06 - 18.01.16	2.225.000	EUR	2.612.433	2.420.039	0,40
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,125 % 10 - 14.01.20	3.000.000	EUR	4.004.929	3.717.652	0,62
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,125 % 11 - 12.01.21	1.000.000	EUR	1.366.031	1.260.024	0,21
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,50 % 11 - 11.01.21	462.000	USD	505.585	502.420	0,08
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA 4,625 % 13 - 01.12.23	2.660.000	USD	2.762.969	2.760.229	0,46
Enbw International Finance BV 4,875 % 04 - 16.01.25	1.100.000	EUR	1.693.392	1.510.357	0,25
Iberdrola International BV 4,50 % 12 - 21.09.17	3.400.000	EUR	4.298.474	3.960.122	0,66
Netherlands 2,75 % 14 - 15.01.47	2.363.000	EUR	3.375.984	3.287.701	0,54
Netherlands 3,25 % 11 - 15.07.21	4.540.000	EUR	6.074.303	5.795.361	0,96
Netherlands 3,50 % 10 - 15.07.20	3.276.000	EUR	4.340.920	4.138.078	0,69
RWE Finance BV 6,50 % 09 - 10.08.21	2.400.000	EUR	3.310.586	3.272.327	0,54
			<b>36.888.900</b>	<b>34.968.156</b>	<b>5,80</b>
<b>Norvège</b>					
Statoil ASA 0,875 % 15 - 17.02.23	1.500.000	EUR	1.721.880	1.573.059	0,26
Statoil ASA 2,00 % 13 - 10.09.20	2.000.000	EUR	2.466.724	2.301.924	0,38
Telenor ASA 2,50 % 13 - 22.05.25	2.000.000	EUR	2.611.197	2.329.679	0,39
			<b>6.799.801</b>	<b>6.204.662</b>	<b>1,03</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 1,375 % 13 - 16.10.19	1.225.000	CHF	1.351.835	1.291.830	0,21
			<b>1.351.835</b>	<b>1.291.830</b>	<b>0,21</b>
<b>Espagne</b>					
Gas Natural Capital Markets SA 4,125 % 10 - 26.01.18	1.700.000	EUR	2.147.821	1.985.175	0,33
Spain 4,00 % 10 - 30.04.20	1.200.000	EUR	1.500.298	1.490.816	0,25
Spain 5,15 % 13 - 31.10.44	13.500.000	EUR	21.309.779	20.793.025	3,45
			<b>24.957.898</b>	<b>24.269.016</b>	<b>4,03</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14.03.42	1.500.000	EUR	2.364.380	2.311.130	0,39
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	13.200.000	EUR	19.493.965	19.341.997	3,21
European Union 2,875 % 12 - 04.04.28	2.084.000	EUR	2.780.865	2.725.749	0,45
			<b>24.639.210</b>	<b>24.378.876</b>	<b>4,05</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède</b>					
Swedbank AB 1,50 % 14 - 18.03.19	1.500.000	EUR	1.988.693	1.683.583	0,28
			<b>1.988.693</b>	<b>1.683.583</b>	<b>0,28</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Abbey National Treasury Services PLC 4,375 % 11 - 24.01.18	800.000	EUR	1.075.219	946.505	0,16
Abbey National Treasury Services PLC 5,75 % 11 - 02.03.26	1.200.000	GBP	2.355.967	2.235.626	0,37
Nationwide Building Society 5,625 % 11 - 28.01.26	2.000.000	GBP	4.086.622	3.693.152	0,61
Network Rail Infrastructure Finance PLC 2,75 % 06 - 06.10.21	10.000.000	CHF	12.863.475	11.688.511	1,94
Standard Chartered PLC 1,625 % 13 - 20.11.18	3.235.000	EUR	3.855.892	3.601.012	0,60
United Kingdom Gilt 3,75 % 11 - 22.07.52	8.895.000	GBP	17.782.096	16.753.269	2,78
United Kingdom Gilt 4,75 % 07 - 07.12.30	1.000.000	GBP	2.008.781	1.929.667	0,32
			<b>44.028.052</b>	<b>40.847.742</b>	<b>6,78</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 1,00 % 14 - 10.11.22	1.400.000	EUR	1.640.473	1.526.292	0,25
Citigroup Inc. 1,375 % 14 - 27.10.21	1.400.000	EUR	1.549.841	1.525.941	0,25
Citigroup Inc. 2,50 % 13 - 26.09.18	2.234.000	USD	2.254.441	2.253.402	0,38
General Electric Capital Corp. 4,65% 11 - 17.10.21	2.340.000	USD	2.580.622	2.590.773	0,43
General Electric Co. 4,125 % 12 - 09.10.42	510.000	USD	500.208	498.161	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 5,375 % 10 - 15.03.20	2.128.000	USD	2.380.998	2.337.700	0,39
Morgan Stanley 4,50 % 11 - 23.02.16	5.264.000	EUR	6.259.370	5.752.015	0,96
Morgan Stanley 5,625 % 09 - 23.09.19	1.702.000	USD	1.924.366	1.878.326	0,31
Verizon Communications Inc. 4,15% 14 - 15.03.24	2.234.000	USD	2.310.135	2.295.797	0,38
			<b>21.400.454</b>	<b>20.658.407</b>	<b>3,43</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>628.696.055</b>	<b>601.310.317</b>	<b>99,80</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>628.696.055</b>	<b>601.310.317</b>	<b>99,80</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.23	515.000	EUR	609.154	535.942	0,09
Belgium Zero Coupon – 98 - 28.03.24	607.000	EUR	703.714	619.228	0,10
			<b>1.312.868</b>	<b>1.155.170</b>	<b>0,19</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.312.868</b>	<b>1.155.170</b>	<b>0,19</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.312.868</b>	<b>1.155.170</b>	<b>0,19</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
UniCredit Bank Austria AG 7,25 % 97 - 15.02.17	2.714.000	USD	2.897.195 <b>2.897.195</b>	2.819.168 <b>2.819.168</b>	0,47 <b>0,47</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>2.897.195</b>	<b>2.819.168</b>	<b>0,47</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>2.897.195</b>	<b>2.819.168</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>632.906.118</b>	<b>605.284.655</b>	<b>100,46</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>613.334.291</b>	<b>101,79</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,95 % 12 - 18.06.19	1.092.000	EUR	1.173.911	1.173.081	0,81
			<b>1.173.911</b>	<b>1.173.081</b>	<b>0,81</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 2,60 % 14 - 22.06.24	272.000	EUR	315.583	314.024	0,22
Belgium 4,00 % 12 - 28.03.32	4.000.000	EUR	5.466.840	5.353.957	3,67
			<b>5.782.423</b>	<b>5.667.981</b>	<b>3,89</b>
<b>Brésil</b>					
Telemar Norte Leste SA 5,125 % 10 - 15.12.17	1.000.000	EUR	843.750	541.440	0,37
			<b>843.750</b>	<b>541.440</b>	<b>0,37</b>
<b>Bulgarie</b>					
Bulgarian Energy Holding EAD 4,25 % 13 - 07.11.18	200.000	EUR	196.250	193.634	0,13
Bulgarian Telecommunications Co. EAD 6,625 % 13 - 15.11.18	200.000	EUR	204.500	201.296	0,14
			<b>400.750</b>	<b>394.930</b>	<b>0,27</b>
<b>Canada</b>					
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 4,50% 15 - 15.05.23	884.000	EUR	735.930	766.870	0,53
			<b>735.930</b>	<b>766.870</b>	<b>0,53</b>
<b>Iles Caïmans</b>					
Viridian Group FundCo II Ltd.	200.000	EUR	199.250	205.178	0,14
			<b>199.250</b>	<b>205.178</b>	<b>0,14</b>
<b>République tchèque</b>					
CE Energy AS 7,00 % 14 - 01.02.21	900.000	EUR	923.143	905.958	0,62
			<b>923.143</b>	<b>905.958</b>	<b>0,62</b>
<b>Finlande</b>					
Stora Enso OYJ 5,00 % 12 - 19.03.18	680.000	EUR	747.150	734.570	0,50
Stora Enso OYJ 5,50 % 12 - 07.03.19	100.000	EUR	111.375	111.716	0,08
			<b>858.525</b>	<b>846.286</b>	<b>0,58</b>
<b>France</b>					
Areva SA 3,875 % 09 - 23.09.16	2.000.000	EUR	2.077.500	2.013.220	1,38
Areva SA 4,375 % 09 - 06.11.19	400.000	EUR	401.500	415.272	0,29
Areva SA 4,625 % 11 - 05.10.17	500.000	EUR	506.250	515.000	0,35
Banque PSA Finance SA 4,25 % 11 - 25.02.16	800.000	EUR	813.750	803.512	0,55
Cerba European Lab SAS 7,00 % 13 - 01.02.20	1.000.000	EUR	1.040.000	1.033.910	0,71
CMA CGM SA 7,75 % 15 - 15.01.21	540.000	EUR	505.775	468.191	0,32
Crown European Holdings SA 3,375 % 15 - 15.05.25	500.000	EUR	465.625	466.125	0,32
Dry Mix Solutions Investissements SAS FRN 14 - 15.06.21	100.000	EUR	99.221	97.432	0,07
Europcar Groupe SA 5,75 % 15 - 15.06.22	100.000	EUR	103.125	103.508	0,07
Faurecia 3,125 % 15 - 15.06.22	700.000	EUR	675.500	687.750	0,47
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	8.458.000	EUR	9.930.792	9.941.533	6,82
France OAT 3,25 % 13 - 25.05.45	2.165.000	EUR	2.822.402	2.754.052	1,89
Italcementi Finance SA 6,125 % 13 - 21.02.18	1.500.000	EUR	1.676.250	1.622.940	1,11
Lafarge SA 5,50 % 09 - 16.12.19	162.000	EUR	192.208	190.061	0,13
Loxam SAS 7,00 % 14 - 23.07.22	500.000	EUR	504.375	509.965	0,35
Numericable-SFR SAS 5,375 % 14 - 15.05.22	800.000	EUR	838.000	815.896	0,56

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Numericable-SFR SAS 5,625 % 14 - 15.05.24	642.000	EUR	678.299	649.158	0,45
Orange SA 3,875 % 10 - 09.04.20	500.000	EUR	581.750	564.809	0,39
Peugeot SA 5,625 % 12 - 11.07.17	300.000	EUR	325.500	319.875	0,22
Peugeot SA 6,50 % 13 - 18.01.19	970.000	EUR	1.136.112	1.112.125	0,76
Peugeot SA 7,375 % 13 - 06.03.18	157.000	EUR	177.018	176.405	0,12
Rexel SA 5,125 % 13 - 15.06.20	570.000	EUR	603.487	595.120	0,41
Total Capital International SA 1,375 % 14 - 19.03.25	500.000	EUR	519.060	484.281	0,33
			<b>26.673.499</b>	<b>26.340.140</b>	<b>18,07</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04.01.28	6.000.000	EUR	9.426.240	9.280.800	6,37
Commerzbank AG 7,75 % 11 - 16.03.21	1.000.000	EUR	1.240.000	1.215.650	0,83
Deutsche Lufthansa AG 6,50 % 09 - 07.07.16	100.000	EUR	106.625	103.000	0,07
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH 6,75 % 13 - 30.12.20	300.000	EUR	328.500	318.618	0,22
Techem Energy Metering Service GmbH & Co KG 7,875 % 12 - 01.10.20	320.000	EUR	344.000	343.043	0,23
ThyssenKrupp AG 1,75 % 15 - 25.11.20	500.000	EUR	492.225	483.960	0,33
ThyssenKrupp AG 3,125 % 14 - 25.10.19	1.000.000	EUR	1.041.682	1.029.290	0,71
ThyssenKrupp AG 4,00 % 13 - 27.08.18	2.265.000	EUR	2.433.202	2.376.755	1,63
ThyssenKrupp AG 4,375 % 12 - 28.02.17	800.000	EUR	839.788	827.528	0,57
Trionista Holdco GmbH 5,00 % 13 - 30.04.20	1.000.000	EUR	1.046.250	1.029.580	0,71
Trionista TopCo GmbH 6,875 % 13 - 30.04.21	200.000	EUR	212.000	210.520	0,14
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4,00 % 14 - 15.01.25	723.000	EUR	732.941	697.052	0,48
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,50 % 12 - 15.09.22	90.000	EUR	96.405	95.177	0,06
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5,75 % 12 - 15.01.23	162.000	EUR	174.960	171.517	0,12
			<b>18.514.818</b>	<b>18.182.490</b>	<b>12,47</b>
<b>Hongrie</b>					
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 5,875 % 10 - 20.04.17	1.000.000	EUR	1.077.500	1.051.650	0,72
OTP Bank PLC 5,27 % 06 - 19.09.16	200.000	EUR	205.875	203.946	0,14
			<b>1.283.375</b>	<b>1.255.596</b>	<b>0,86</b>
<b>Islande</b>					
Arion Banki HF 3,125 % 15 - 12.03.18	800.000	EUR	805.656	809.408	0,56
			<b>805.656</b>	<b>809.408</b>	<b>0,56</b>
<b>Irlande</b>					
Allied Irish Banks PLC 2,75 % 14 - 16.04.19	1.100.000	EUR	1.161.000	1.156.331	0,79
Allied Irish Banks PLC 2,875 % 13 - 28.11.16	200.000	EUR	205.500	203.566	0,14
Ardagh Packaging Finance PLC 9,25 % 10 - 15.10.20	100.000	EUR	105.500	104.554	0,07
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc. 4,25 % 14 - 15.01.22	600.000	EUR	610.731	604.056	0,41
Bank of Ireland 1,25 % 15 - 09.04.20	800.000	EUR	795.000	805.679	0,55
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 3,984 % 13 - 30.10.18	530.000	EUR	505.487	517.333	0,36

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
Smurfit Kappa Acquisitions 4,125 % 13 - 30.01.20	400.000	EUR	438.000	432.728	0,30
			<b>3.821.218</b>	<b>3.824.247</b>	<b>2,62</b>
<b>Italie</b>					
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA 2,375 % 15 - 20.03.20	500.000	EUR	508.125	506.905	0,35
Banca Popolare di Milano Scarl 4,25 % 14 - 30.01.19	400.000	EUR	428.750	426.336	0,29
Banca Popolare di Vicenza 2,75 % 15 - 20.03.20	200.000	EUR	190.500	171.500	0,12
Banca Popolare di Vicenza 3,50 % 14 - 20.01.17	1.100.000	EUR	1.121.250	1.052.513	0,72
Banco Popolare SC 2,375 % 14 - 22.01.18	1.100.000	EUR	1.114.520	1.105.368	0,76
Banco Popolare SC 3,50 % 14 - 14.03.19	1.798.000	EUR	1.865.009	1.843.741	1,26
Banco Popolare SC 6,00 % 10 - 05.11.20	100.000	EUR	109.218	102.685	0,07
Credito Emiliano SpA 1,875 % 14 - 27.02.19	500.000	EUR	533.415	523.086	0,36
Finmeccanica SpA 4,375 % 12 - 05.12.17	200.000	EUR	216.000	211.436	0,15
Finmeccanica SpA 4,50 % 13 - 19.01.21	1.343.000	EUR	1.490.694	1.460.432	1,00
Iccrea Banca SpA 1,875 % 14 - 25.11.19	200.000	EUR	201.750	202.404	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15.10.19	500.000	EUR	560.150	563.585	0,39
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 08 - 08.05.18	1.000.000	EUR	1.096.250	1.071.990	0,74
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13.09.23	380.000	EUR	460.750	457.186	0,31
Mediobanca SpA 1,125 % 14 - 17.06.19	500.000	EUR	520.785	512.411	0,35
Telecom Italia SpA 3,25 % 15 - 16.01.23	993.000	EUR	1.022.790	1.007.468	0,69
Telecom Italia SpA 4,75 % 11 - 25.05.18	1.000.000	EUR	1.085.000	1.087.120	0,75
Telecom Italia SpA 6,125 % 12 - 14.12.18	280.000	EUR	317.800	318.598	0,22
Telecom Italia SpA 7,00 % 11 - 20.01.17	400.000	EUR	431.500	426.396	0,29
Telecom Italia SpA 8,25 % 09 - 21.03.16	1.600.000	EUR	1.700.000	1.624.800	1,11
UniCredit SpA 4,25 % 09 - 29.07.16	700.000	EUR	737.310	716.205	0,49
UniCredit SpA 5,75 % 07 - 26.09.17	741.000	EUR	816.810	793.344	0,54
UniCredit SpA FRN 13 - 28.10.25	600.000	EUR	681.750	649.200	0,45
Unipol Gruppo Finanziario SpA 3,00 % 15 - 18.03.25	1.000.000	EUR	1.007.500	936.420	0,64
			<b>18.217.626</b>	<b>17.771.129</b>	<b>12,19</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20.12.24	950.000.000	JPY	6.981.925	7.341.544	5,03
SoftBank Group Corp. 4,00 % 15 - 30.07.22	500.000	EUR	516.250	506.060	0,35
SoftBank Group Corp. 4,75 % 15 - 30.07.25	242.000	EUR	242.605	234.839	0,16
			<b>7.740.780</b>	<b>8.082.443</b>	<b>5,54</b>
<b>Île de Jersey</b>					
Avis Budget Finance PLC 6,00 % 13 - 01.03.21	200.000	EUR	208.000	206.586	0,14
			<b>208.000</b>	<b>206.586</b>	<b>0,14</b>
<b>Luxembourg</b>					
Altice Financing SA 5,25 % 15 - 15.02.23	1.000.000	EUR	1.016.101	996.560	0,68
Altice Finco SA 9,00 % 13 - 15.06.23	100.000	EUR	113.250	111.333	0,08
Altice Luxembourg SA 7,25 % 14 - 15.05.22	1.880.000	EUR	1.946.248	1.749.528	1,20
ArcelorMittal 3,00 % 14 - 25.03.19	570.000	EUR	586.387	492.195	0,34
ArcelorMittal 3,00 % 15 - 09.04.21	800.000	EUR	795.000	624.072	0,43

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
ArcelorMittal 5,75 % 12 - 29.03.18	1.200.000	EUR	1.309.500	1.140.360	0,78
ArcelorMittal 5,875 % 10 - 17.11.17	193.000	EUR	202.168	186.311	0,13
ArcelorMittal 10,625 % 09 - 03.06.16	400.000	EUR	424.250	407.708	0,28
Cirsa Funding Luxembourg SA 5,875 % 15 - 15.05.23	400.000	EUR	379.750	377.332	0,26
CNH Industrial Finance Europe SA 2,75 % 14 - 18.03.19	500.000	EUR	515.625	496.590	0,34
CNH Industrial Finance Europe SA 2,875 % 14 - 27.09.21	800.000	EUR	812.000	789.520	0,54
CNH Industrial Finance Europe SA 6,25 % 11 - 09.03.18	432.000	EUR	469.820	462.542	0,32
Dufry Finance SCA 4,50 % 15 - 01.08.23	400.000	EUR	415.000	414.916	0,28
Fiat Chrysler Finance Europe 4,75 % 14 - 15.07.22	801.000	EUR	853.391	853.994	0,59
Fiat Chrysler Finance Europe 6,625 % 13 - 15.03.18	600.000	EUR	663.375	652.230	0,45
Fiat Chrysler Finance Europe 6,75 % 13 - 14.10.19	1.000.000	EUR	1.142.500	1.126.880	0,77
Fiat Chrysler Finance Europe 7,00 % 12 - 23.03.17	1.140.000	EUR	1.249.725	1.207.408	0,83
Fiat Chrysler Finance Europe 7,75 % 12 - 17.10.16	400.000	EUR	427.500	419.332	0,29
FMC Finance VII SA 5,25 % 11 - 15.02.21	90.000	EUR	103.838	104.253	0,07
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,70 % 13 - 25.07.18	2.000.000	EUR	1.960.000	1.990.920	1,37
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,755 % 12 - 15.03.17	1.881.000	EUR	1.894.726	1.879.119	1,29
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 6,605 % 07 - 13.02.18	550.000	EUR	581.625	577.170	0,40
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2,25 % 14 - 12.03.19	497.000	EUR	516.167	510.141	0,35
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 5,625 % 07 - 04.01.18	1.000.000	EUR	1.095.000	1.083.220	0,74
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 7,50 % 10 - 03.04.20	100.000	EUR	128.250	122.375	0,08
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 8,00 % 09 - 31.01.17	1.400.000	EUR	1.564.875	1.506.694	1,03
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 9,50 % 11 - 15.12.18	500.000	EUR	644.375	613.775	0,42
INEOS Group Holdings SA 5,75 % 14 - 15.02.19	1.000.000	EUR	1.021.250	1.001.520	0,69
INEOS Group Holdings SA 6,50 % 13 - 15.08.18	100.000	EUR	103.000	100.802	0,07
Intralot Finance Luxembourg SA 9,75 % 13 - 15.08.18	200.000	EUR	208.202	207.962	0,14
Matterhorn Telecom Holding SA 4,875 % 15 - 01.05.23	140.000	EUR	120.925	116.893	0,08
Matterhorn Telecom SA FRN 15 - 01.05.22	140.000	EUR	130.035	130.162	0,09
Matterhorn Telecom SA 3,875 % 15 - 01.05.22	200.000	EUR	185.125	181.708	0,12

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
SIG Combibloc Holdings SCA 7,75 % 15 - 15.02.23	200.000	EUR	210.750	209.114	0,14
Wind Acquisition Finance SA FRN 14 - 15.07.20	1.000.000	EUR	999.350	990.960	0,68
Wind Acquisition Finance SA 4,00 % 14 - 15.07.20	1.278.000	EUR	1.294.115	1.273.834	0,87
Wind Acquisition Finance SA 7,00 % 14 - 23.04.21	500.000	EUR	515.625	495.880	0,34
			<b>26.598.823</b>	<b>25.605.313</b>	<b>17,56</b>
<b>Mexique</b>					
Cemex SAB de CV 4,75 % 14 - 11.01.22	100.000	EUR	100.000	92.828	0,06
			<b>100.000</b>	<b>92.828</b>	<b>0,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Darling Global Finance BV 4,75 % 15 - 30.05.22	200.000	EUR	187.125	193.214	0,13
Fresenius Finance BV 2,875 % 13 - 15.07.20	197.000	EUR	208.938	210.755	0,14
Fresenius Finance BV 3,00 % 14 - 01.02.21	500.000	EUR	545.625	536.175	0,37
Fresenius Finance BV 4,00 % 14 - 01.02.24	200.000	EUR	224.000	226.128	0,16
Fresenius Finance BV 4,25 % 12 - 15.04.19	800.000	EUR	893.000	893.000	0,61
General Motors Financial International BV 0,85 % 15 - 23.02.18	800.000	EUR	795.000	796.946	0,55
Grupo Isolux Corsan Finance BV 6,625 % 14 - 15.04.21	200.000	EUR	166.750	47.000	0,03
LGE HoldCo VI BV 7,125 % 14 - 15.05.24	700.000	EUR	791.087	757.659	0,52
Netherlands 1,75 % 13 - 15.07.23	1.324.000	EUR	1.453.474	1.452.560	1,00
Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,50 % 14 - 15.09.19	200.000	EUR	171.750	160.528	0,11
Petrobras Global Finance BV 2,75 % 14 - 15.01.18	920.000	EUR	808.450	749.763	0,51
Petrobras Global Finance BV 4,875 % 11 - 07.03.18	2.000.000	EUR	1.995.000	1.665.340	1,14
Petrobras Global Finance BV 5,875 % 11 - 07.03.22	200.000	EUR	162.500	141.646	0,10
Portugal Telecom International Finance BV 4,625 % 13 - 08.05.20	600.000	EUR	556.000	275.214	0,19
Portugal Telecom International Finance BV 5,875 % 12 - 17.04.18	100.000	EUR	105.250	50.033	0,03
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 4,125 % 14 - 15.07.21	1.200.000	EUR	1.228.750	1.164.192	0,80
Schaeffler Finance BV 2,75 % 14 - 15.05.19	270.000	EUR	273.375	272.255	0,19
Schaeffler Finance BV 3,25 % 15 - 15.05.25	116.000	EUR	115.855	112.594	0,08
Schaeffler Finance BV 3,50 % 14 - 15.05.22	270.000	EUR	274.725	275.073	0,19
Schaeffler Finance BV 4,25 % 13 - 15.05.18	1.020.000	EUR	1.041.425	1.038.819	0,71
Univeg Holding BV 7,875 % 13 - 15.11.20	100.000	EUR	103.000	104.750	0,07
UPC Holding BV 6,375 % 12 - 15.09.22	416.000	EUR	448.760	440.798	0,30
Ziggo Secured Finance BV 3,75 % 15 - 15.01.25	255.000	EUR	240.256	235.365	0,16
			<b>12.790.095</b>	<b>11.799.807</b>	<b>8,09</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Norvège</b>					
Lock AS 7,00 % 14 - 15.08.21	100.000	EUR	107.125	103.913	0,07
			<b>107.125</b>	<b>103.913</b>	<b>0,07</b>
<b>Portugal</b>					
Banco Comercial Portugues SA 3,375 % 14 - 27.02.17	200.000	EUR	201.375	199.424	0,14
Banco Espirito Santo SA 2,625 % 14 - 08.05.17	1.300.000	EUR	1.262.750	143.000	0,10
Banco Espirito Santo SA 4,75 % 13 - 15.01.18	800.000	EUR	815.000	88.000	0,06
			<b>2.279.125</b>	<b>430.424</b>	<b>0,30</b>
<b>Espagne</b>					
Abengoa SA 8,50 % 10 - 31.03.16	350.000	EUR	365.750	53.375	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,25 % 06 - 24.01.16	800.000	EUR	819.496	801.000	0,55
Bankia SA 3,50 % 14 - 17.01.19	1.100.000	EUR	1.189.500	1.157.750	0,79
BPE Financiaciones SA 2,50 % 14 - 01.02.17	1.200.000	EUR	1.221.000	1.219.764	0,83
BPE Financiaciones SA 2,875 % 13 - 19.05.16	200.000	EUR	202.500	201.620	0,14
Obrascon Huarte Lain SA 4,75 % 14 - 15.03.22	1.000.000	EUR	965.000	829.100	0,57
			<b>4.763.246</b>	<b>4.262.609</b>	<b>2,92</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Alliance Automotive Finance PLC 6,25 % 14 - 01.12.21	1.000.000	EUR	1.057.500	1.044.910	0,72
ERB Hellas PLC 4,25 % 14 - 26.06.18	100.000	EUR	43.977	88.270	0,06
Iglo Foods BondCo PLC FRN 14 - 15.06.20	100.000	EUR	99.745	99.895	0,07
Ineos Finance PLC 4,00 % 15 - 01.05.23	349.000	EUR	334.469	332.506	0,23
International Game Technology PLC 4,125 % 15 - 15.02.20	800.000	EUR	804.000	800.032	0,55
International Game Technology PLC 4,75 % 15 - 15.02.23	364.000	EUR	358.900	340.340	0,23
International Game Technology PLC 6,625 % 10 - 02.02.18	200.000	EUR	219.625	217.000	0,15
Kerling PLC 10,625 % 10 - 01.02.17	200.000	EUR	204.000	200.538	0,14
OTE PLC 7,875 % 13 - 07.02.18	109.000	EUR	111.647	116.114	0,08
Royal Bank of Scotland PLC 4,35 % 06 - 23.01.17	2.000.000	EUR	2.065.000	2.067.620	1,42
Royal Bank of Scotland PLC 6,934 % 08 - 09.04.18	1.700.000	EUR	1.897.625	1.903.898	1,31
Tesco Corporate Treasury Services PLC 1,375 % 14 - 01.07.19	2.842.000	EUR	2.762.660	2.730.281	1,87
Tesco PLC 3,375 % 11 - 02.11.18	1.400.000	EUR	1.454.750	1.441.356	0,99
Tesco PLC 5,875 % 08 - 12.09.16	50.000	EUR	52.312	51.708	0,03
Thomas Cook Finance PLC 7,75 % 13 - 15.06.20	101.000	EUR	107.439	105.091	0,07
Virgin Media Finance PLC 4,50 % 15 - 15.01.25	200.000	EUR	198.000	189.720	0,13
			<b>11.771.649</b>	<b>11.729.279</b>	<b>8,05</b>
<b>États-Unis</b>					
Celanese US Holdings LLC 3,25 % 14 - 15.10.19	1.000.000	EUR	1.027.500	1.032.500	0,71
Cemex Finance LLC 5,25 % 14 - 01.04.21	210.000	EUR	217.088	204.750	0,14

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale/ Quantité	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Fiat Chrysler Finance North America Inc. 5,625 % 07 - 12.06.17	1.000.000	EUR	1.057.500	1.048.640	0,72
ZF North America Capital Inc. 2,25 % 15 - 26.04.19	1.300.000	EUR	1.301.500	1.299.350	0,89
			<b>3.603.588</b>	<b>3.585.240</b>	<b>2,46</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>150.196.305</b>	<b>144.583.176</b>	<b>99,17</b>
<b>Actions</b>					
<b>Grèce</b>					
National Bank of Greece SA	683.800	EUR	125.062	234.543	0,16
			<b>125.062</b>	<b>234.543</b>	<b>0,16</b>
<b>Total - Actions</b>			<b>125.062</b>	<b>234.543</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>150.321.367</b>	<b>144.817.719</b>	<b>99,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>150.321.367</b>	<b>144.817.719</b>	<b>99,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>148.002.480</b>	<b>101,51</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60 % 11 - 13.09.21	70.000	EUR	84.999	82.562	1,61
France OAT 2,75 % 12 - 25.10.27	801.000	EUR	948.851	936.686	18,23
France OAT 3,00 % 12 - 25.04.22	76.000	EUR	89.960	88.819	1,73
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	77.000	EUR	91.874	90.506	1,76
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	76.000	EUR	92.260	90.593	1,76
			<b>1.307.944</b>	<b>1.289.166</b>	<b>25,09</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15.02.25	945.000	EUR	947.783	940.133	18,30
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15.08.25	908.000	EUR	947.796	939.274	18,28
			<b>1.895.579</b>	<b>1.879.407</b>	<b>36,58</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20.12.24	10.000.000	JPY	73.494	77.279	1,50
			<b>73.494</b>	<b>77.279</b>	<b>1,50</b>
<b>Luxembourg</b>					
DEPFA Pfandbrief Bank International SA 3,125 % 06 - 31.08.20	100.000	CHF	99.407	100.661	1,96
			<b>99.407</b>	<b>100.661</b>	<b>1,96</b>
<b>Espagne</b>					
Bankia SA 4,25 % 06 - 25.05.18	50.000	EUR	55.502	54.713	1,07
Spain 5,40 % 13 - 31.01.23	712.000	EUR	916.580	911.146	17,73
Spain 6,00 % 98 - 31.01.29	100.000	EUR	139.722	143.322	2,79
			<b>1.111.804</b>	<b>1.109.181</b>	<b>21,59</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15.10.25	450.000	EUR	607.096	607.002	11,81
			<b>607.096</b>	<b>607.002</b>	<b>11,81</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.095.324</b>	<b>5.062.696</b>	<b>98,53</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5.095.324</b>	<b>5.062.696</b>	<b>98,53</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.095.324</b>	<b>5.062.696</b>	<b>98,53</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.127.589</b>	<b>99,79</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Barry Callebaut Services NV 6,00 % 07 - 13.07.17	500.000	EUR	538.125	537.000	1,42
			<b>538.125</b>	<b>537.000</b>	<b>1,42</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,375 % 10 - 15.04.20	857.000	EUR	983.030	984.393	2,60
			<b>983.030</b>	<b>984.393</b>	<b>2,60</b>
<b>France</b>					
Areva SA 3,875 % 09 - 23.09.16	800.000	EUR	828.000	805.288	2,13
France OAT 0,25 % 14 - 25.11.16	998.000	EUR	1.003.958	1.003.539	2,65
France OAT 2,50 % 10 - 25.10.20	510.000	EUR	566.916	569.568	1,51
France OAT 2,50 % 14 - 25.05.30	670.000	EUR	744.618	762.259	2,02
France OAT 3,00 % 12 - 25.04.22	350.000	EUR	404.852	409.036	1,08
France OAT 3,25 % 11 - 25.10.21	380.000	EUR	443.498	446.652	1,18
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	290.000	EUR	344.671	345.685	0,91
			<b>4.336.513</b>	<b>4.342.027</b>	<b>11,48</b>
<b>Allemagne</b>					
Bayerische Landesbank 6,00 % 00 - 10.03.20	700.000	EUR	847.763	830.144	2,20
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04.07.34	537.000	EUR	820.117	847.910	2,24
Douglas GmbH 6,25 % 15 - 15.07.22	200.000	EUR	210.000	209.284	0,55
			<b>1.877.880</b>	<b>1.887.338</b>	<b>4,99</b>
<b>Italie</b>					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,875 % 14 - 16.04.21	400.000	EUR	448.812	431.701	1,14
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC 3,375 % 13 - 22.10.18	400.000	EUR	444.944	434.469	1,15
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13.09.23	1.000.000	EUR	1.203.750	1.203.120	3,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01.03.21	2.865.000	EUR	3.293.317	3.302.199	8,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01.05.21	2.886.000	EUR	3.311.252	3.333.157	8,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01.03.22	2.647.000	EUR	3.285.086	3.281.618	8,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	748.000	EUR	1.056.670	1.128.590	2,98
Snam SpA 3,875 % 12 - 19.03.18	223.000	EUR	244.279	240.125	0,64
UniCredit SpA 6,95 % 12 - 31.10.22	1.210.000	EUR	1.415.700	1.414.454	3,74
			<b>14.703.810</b>	<b>14.769.433</b>	<b>39,04</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20.12.24	470.000.000	JPY	3.454.216	3.632.132	9,60
			<b>3.454.216</b>	<b>3.632.132</b>	<b>9,60</b>
<b>Luxembourg</b>					
Cirsa Funding Luxembourg SA 5,875 % 15 - 15.05.23	100.000	EUR	95.000	94.333	0,25
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,755 % 12 - 15.03.17	1.000.000	EUR	1.002.020	999.000	2,64
			<b>1.097.020</b>	<b>1.093.333</b>	<b>2,89</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Mexique</b>					
Petroleos Mexicanos 3,75 % 14 - 16.04.26	1.500.000	EUR	1.640.850	1.256.500	3,32
			<b>1.640.850</b>	<b>1.256.500</b>	<b>3,32</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Enel Finance International NV 1,966 % 15 - 27.01.25	500.000	EUR	529.195	511.489	1,35
Portugal Telecom International Finance BV 4,625 % 13 - 08.05.20	193.000	EUR	106.632	88.527	0,23
Portugal Telecom International Finance BV 5,875 % 12 - 17.04.18	100.000	EUR	57.875	50.033	0,13
Repsol International Finance BV 2,625 % 13 - 28.05.20	400.000	EUR	433.424	407.405	1,08
Schaeffler Finance BV 3,25 % 14 - 15.05.19	500.000	EUR	506.875	505.425	1,34
			<b>1.634.001</b>	<b>1.562.879</b>	<b>4,13</b>
<b>Espagne</b>					
Abengoa Finance SAU 8,875 % 13 - 05.02.18	106.000	EUR	16.737	15.370	0,04
Cellnex Telecom SAU 3,125 % 15 - 27.07.22	1.000.000	EUR	955.000	957.520	2,53
Ence Energia y Celulosa SA 5,375 % 15 - 01.11.22	500.000	EUR	514.916	515.030	1,36
Spain 4,80 % 08 - 31.01.24	678.000	EUR	828.950	845.978	2,24
Spain 5,75 % 01 - 30.07.32	1.000.000	EUR	1.554.590	1.450.453	3,84
			<b>3.870.193</b>	<b>3.784.351</b>	<b>10,01</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 5,00 % 01 - 07.03.25	2.800.000	GBP	4.914.151	4.809.131	12,71
			<b>4.914.151</b>	<b>4.809.131</b>	<b>12,71</b>
<b>États-Unis</b>					
ZF North America Capital Inc. 2,75 % 15 - 27.04.23	500.000	EUR	475.625	477.300	1,26
			<b>475.625</b>	<b>477.300</b>	<b>1,26</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>39.525.414</b>	<b>39.135.817</b>	<b>103,45</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>39.525.414</b>	<b>39.135.817</b>	<b>103,45</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>39.525.414</b>	<b>39.135.817</b>	<b>103,45</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>39.663.518</b>	<b>104,84</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2015

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Chine</b>					
China 3,05 % 15 - 22.10.22	10.000.000	CNY	1.559.931	1.559.212	5,58
China 3,10 % 15 - 28.05.20	20.000.000	CNY	3.219.443	3.136.140	11,21
China 3,14 % 15 - 08.09.20	40.000.000	CNY	6.349.505	6.284.034	22,47
China 3,30 % 15 - 09.07.22	30.000.000	CNY	4.746.320	4.757.915	17,01
China 3,36 % 15 - 22.01.22	30.000.000	CNY	4.805.802	4.767.165	17,05
China 3,54 % 15 - 16.04.22	40.000.000	CNY	6.475.874	6.409.450	22,92
			<b>27.156.875</b>	<b>26.913.916</b>	<b>96,24</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>27.156.875</b>	<b>26.913.916</b>	<b>96,24</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>27.156.875</b>	<b>26.913.916</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>27.156.875</b>	<b>26.913.916</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>27.415.365</b>	<b>98,03</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



## 1. Généralités

### a) La Société

db x-trackers II\*\* (la « Société ») est immatriculée au Grand-Duché de Luxembourg en qualité d'organisme de placement collectif en vertu de la partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « Loi »).

La Société est une société d'investissement de droit luxembourgeois constituée sous la forme d'une SICAV le 7 février 2007 pour une période indéterminée.

Les Statuts ont été déposés auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés le 1er mars 2007 dans le Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial »). La dernière modification en date des Statuts a été effectuée au cours d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 12 mai 2014 et leur dernière publication au Mémorial date du 6 juin 2014. La Société est immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-124.284.

La Société est structurée en tant que fonds à compartiments pour offrir aux investisseurs une palette de portefeuilles d'investissement diversifiée (les « Compartiments »).

Tous les Compartiments de la Société sont des fonds négociés en bourse (*exchange traded funds*, « ETF ») et sont cotés sur les bourses indiquées dans les notes en bas de page du tableau ci-après.

Au 31 décembre 2015, la Société proposait 65 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF <sup>*(1)(2)(3)(4)</sup>	22 mai 2007
db x-trackers II EONIA UCITS ETF <sup>*(1)(2)(3)(4)(5)(7)(8)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	1 juin 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	1 juin 2007
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	5 juin 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*(1)(2)(4)(5)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER UCITS ETF <sup>*(2)(4)(5)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF <sup>*(1)(2)(4)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	12 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	12 octobre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF <sup>*(2)(4)(5)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)(7)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF <sup>*(1)(2)(4)(5)(7)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF <sup>*(1)(3)(5)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*(1)(3)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF <sup>*(2)(4)(5)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	23 février 2010

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 1. Généralités (suite)

## a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF <sup>*(3)(7)</sup>	8 mars 2010
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF <sup>*(1)(2)(3)(4)(6)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF <sup>*(3)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	5 mai 2010
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	5 mai 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF <sup>*(3)(7)</sup>	11 mai 2010
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF <sup>*(1)(2)(3)(4)(7)</sup>	19 mai 2010
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	24 août 2011
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	22 novembre 2011
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	19 mars 2012
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF <sup>*(1)(7)</sup>	15 juin 2012
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	27 novembre 2012
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF <sup>*(2)(3)(4)</sup>	5 juin 2013
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF <sup>*(1)(2)(4)</sup>	2 août 2013
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF <sup>*(4)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF <sup>*(4)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	15 novembre 2013
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	15 novembre 2013
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF <sup>*(1)(2)(4)(5)</sup>	6 mars 2014
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	8 janvier 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	8 janvier 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF <sup>*(2)(4)</sup>	8 janvier 2015
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(4)</sup>	8 juillet 2015

(1) Compartiment coté sur le London Stock Exchange.

(2) Compartiment coté à la Borsa Italiana.

(3) Compartiment coté sur le Singapore Stock Exchange.

(4) Compartiment coté à la Deutsche Börse Frankfurt.

(5) Compartiment coté sur le SIX Swiss Exchange.

(6) Compartiment coté sur le Hong Kong Stock Exchange.

(7) Compartiment coté sur le Luxembourg Stock Exchange (absence d'obligation de teneur de marché).

(8) Compartiment coté sur le Stuttgart Stock Exchange.

Les dettes des Compartiments sont comptabilisées distinctement ; chaque Compartiment répond de ses engagements et les tierces parties créancières ne peuvent avoir de recours que sur la base des actifs propres du Compartiment concerné.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Annexes aux États Financiers (suite)

## 1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

### Événements marquants de l'exercice :

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2015, les Compartiments suivants ont été lancés :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	8 janvier 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	8 janvier 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	8 janvier 2015
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	8 juillet 2015

Pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, les Compartiments suivants ont été liquidés :

Compartiment	Dernière VL
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS UCITS ETF*	21 janvier 2015
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS UCITS ETF*	21 janvier 2015
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF*	21 janvier 2015
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS SHORT DAILY UCITS ETF*	21 janvier 2015
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE LONG DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	26 janvier 2015
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II UK GILTS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II US TREASURIES DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II EUROZONE SOVEREIGNS DOUBLE SHORT DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SHORT DAILY UCITS ETF*	29 septembre 2015
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE UCITS ETF*	29 septembre 2015

Pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, les Compartiments suivants ont été entièrement rachetés puis liquidés :

Compartiment	Dernière VL
db x-trackers II MARKIT CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SHORT DAILY UCITS ETF*	24 septembre 2015

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2015, les catégories d'actions suivantes ont été liquidées :

Compartiment	Dernière VL
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* – 3C	29 septembre 2015
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* – Maxblue Cash ETF	29 septembre 2015

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

Pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, les catégories d'actions suivantes ont changé de politique de distribution, passant d'actions de capitalisation à action de distribution ou l'inverse (comme détaillé ci-après), en conséquence de quoi elles ont été renommées :

Ancien nom	Nouveau nom	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* – 4 %-D	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* – 1C	18 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* – 1C	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* – 1D	18 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* – 1C	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* – 1D	18 décembre 2015
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* – 1C	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* – 1D	18 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF* – 1C	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF* – 1D	18 décembre 2015
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* – 4C	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* – 4D	18 décembre 2015

Pendant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, la Catégorie d'Actions suivante a changé de politique de distribution et a par conséquent été renommée :

Ancien nom	Nouveau nom	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF* – 4 %-D	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF UCITS ETF* – 1D	18 décembre 2015

Pour connaître les autres événements marquants de l'exercice, consultez le point 3, page 236.

## b) Objectifs et Politiques d'Investissement

Les Compartiments sont autorisés à atteindre leurs Objectifs d'Investissement au moyen d'une Politique d'Investissement Indirect et/ou d'une Politique d'Investissement Direct plus amplement décrites dans les paragraphes suivants.

*Compartiments à Politique d'Investissement Indirect*

Les Compartiments à Politique d'Investissement Indirect (les « Compartiments à réplication indirecte ») ne sont pas autorisés à investir directement dans les composantes de leur Indice de Référence. Au lieu de cela, l'exposition à la performance de l'Indice de Référence sera obtenue grâce au recours aux transactions et/ou instruments dérivés (la ou les « Transaction(s) Dérivée(s) »). En particulier, le Compartiment à réplication indirecte conclura des Conventions de swap négociées de gré à gré dans des conditions normales de marché avec au moins une Contrepartie de Swap (la/les « Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré »).

Pour atteindre son Objectif d'Investissement et conformément aux Restrictions d'Investissement, un Compartiment à réplication indirecte peut investir tout ou partie des produits nets de toute émission d'Actions en Actifs investis et utiliser un ou plusieurs Instruments dérivés servant à échanger une partie ou l'ensemble de la performance et/ou du produit desdits Actifs investis contre une exposition à l'Indice de Référence (un « Swap non financé ») (voir Annexe 4).

Les Actifs investis, les Instruments dérivés et les techniques employées pour lier les Actifs investis à l'Indice de Référence ou aux Instruments dérivés seront gérés par le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire de Portefeuille Délégué concerné(s). La gestion des Actifs investis n'implique en règle générale pas d'achat ou de vente actifs de valeurs mobilières sur la base d'un jugement d'investissement et d'une analyse économique, financière et du marché.

En principe, le rendement que l'Actionnaire reçoit dépend en grande partie de la performance des Actifs investis, de la performance de l'Indice de Référence et de la performance des techniques employées pour lier les Actifs investis à l'Indice de Référence.

Selon la valeur des Instruments dérivés, les Compartiments à réplication indirecte peuvent à tout moment être exposés, en totalité ou en partie, à une ou plusieurs contreparties (y compris au moins une Contrepartie de Swap), auquel cas il convient de souscrire des arrangements d'atténuation des risques liés à la contrepartie conformes à la Réglementation destinés et/ou un paiement doit être reçu des contreparties des Instruments dérivés de telle manière que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie reste dans les limites fixées par la Réglementation.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 1. Généralités (suite)

### b) Objectifs et Politiques d'Investissement (suite)

#### *Compartiment à Politique d'Investissement Direct*

Les noms de Compartiments dotés d'une Politique d'Investissement Direct sont identifiés par la référence « (DR) ».

Un Compartiment de ce type (« Compartiment à réplication directe ») peut mener à bien son Objectif d'Investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs éligibles parmi lesquels l'ensemble (ou, exceptionnellement, une partie substantielle) des composants dudit Indice de Référence (la « Réplication totale de l'indice »), un échantillon optimisé de ces derniers, ou des valeurs mobilières ou autres actifs éligibles non liés (la « Réplication optimisée de l'indice »).

Un Compartiment à réplication directe peut ne pas respecter la composition ou la pondération exacte de l'Indice de Référence et à la place chercher à s'exposer à un Indice de Référence en employant des techniques d'optimisation et/ou en investissant dans des titres ne faisant pas partie de l'Indice de Référence. Les types de titres dans lesquels un Compartiment à réplication directe peut investir incluent les certificats de dépôt américains (« ADR »), les certificats de dépôt mondiaux (« GDR ») et/ou les certificats de dépôt sans droits de vote (« NVDR »).

La mesure dans laquelle un Compartiment à réplication directe emploie des techniques d'optimisation dépend en partie de la nature des composantes de son Indice de Référence. À titre d'exemple, un Compartiment à réplication directe peut employer des techniques d'optimisation et être en mesure d'offrir un rendement similaire à celui de son Indice de Référence en investissant dans un sous-ensemble des composantes de ce dernier. L'emploi de ces techniques d'investissement, dont la mise en œuvre est soumise à un certain nombre de contraintes, lesquelles sont détaillées dans la section « Restrictions d'Investissement » du Prospectus, peut ne pas produire les résultats escomptés.

### c) Les Actions

Les Actions peuvent en outre être réparties en Actions de distribution (identifiées par la lettre « D ») et Actions de capitalisation (identifiées par la lettre « C »). D'autres Catégories peuvent être offertes présentant des caractéristiques spécifiques (par exemple, des frais de conversion ou de rachat, un montant minimal de souscription ou autres caractéristiques spécifiques). Au sein de chaque Catégorie d'Actions, plusieurs types de sous-catégories peuvent être émis (identifiés par des lettres majuscules), distinguant (entre autres) les structures de versement de dividendes, les dates de versement de dividendes et les grilles de commissions. Les Actions seront cotées sur au moins une bourse, sauf mention contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

Les Actions ne sont émises par la Société que relativement à des Compartiments appliquant les Politiques d'Investissement décrites dans le Prospectus ; leur souscription peut s'effectuer en numéraire ou en nature (ou une combinaison des deux).

## 2. Principes comptables

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg et applicables aux fonds d'investissement. Les grands principes comptables utilisés peuvent être détaillés comme suit :

### a) Évaluation des investissements

La Valeur Liquidative de la Société est, à tout moment, égale au total des Valeurs liquidatives des Compartiments dans la devise de référence de la Société.

La Valeur Liquidative des Compartiments est déterminée conformément aux règles suivantes :

- (i) la valeur des liquidités en caisse ou en banque, des effets et des billets à vue, des effets à recevoir, des charges payées d'avance, des dividendes versés en numéraire et des intérêts déclarés ou courus comme mentionné ci-avant et non encore perçus sera réputée être leur valeur totale, sauf s'il est peu probable que ce montant soit payé ou perçu en totalité, auquel cas ladite valeur sera minorée d'une décote jugée appropriée afin de refléter, dans ce cas, la véritable valeur de ces instruments ;

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 2. Principes comptables (suite)

### a) Évaluation des investissements (suite)

- (ii) la valeur de tout titre coté ou négocié auprès d'une bourse de valeurs officielle ou négocié sur un autre Marché réglementé sera évaluée à son dernier cours de bourse publié le Jour Ouvrable précédant immédiatement le Jour d'évaluation ou à son dernier cours offert à la bourse constituant le marché principal des investissements des Compartiments. Le Conseil d'Administration approuve un service de tarification qui s'applique aux prix susmentionnés. Si, suivant l'opinion du Conseil d'Administration, ces valeurs ne reflètent pas la juste valeur de marché des titres concernés, leur valeur est déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en faisant référence à une autre source publiée ou qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée.
- (iii) les titres ni cotés ni échangés auprès d'une bourse ou sur un marché réglementé seront évalués sur la base du prix de vente probable déterminé prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- (iv) les conventions de swap sont évaluées sur la base de swaps de rendement total qui correspondent à la valeur nette positive ou négative résultant, d'une part, de l'appréciation/dépréciation boursière du portefeuille d'investissements, y compris les revenus recueillis par ces investissements sous forme d'intérêts et, d'autre part, de la valeur de marché de l'indice inscrite dans le contrat de swap. La valeur positive ou négative nette est publiée dans les états financiers au poste « Plus/(Moins)-value latente sur swap » ;
- (v) pour les Compartiments investissant tout ou partie de leur produit net dans des conventions de swap, le « Produits à recevoir de la Contrepartie de Swap » représente une avance sur la contrepartie de la convention de swap pour le financement du swap (valeur nominale). Les contrats de swap sont évalués tel qu'indiqué au point (iv) ;
- (vi) tous les autres titres et tous les autres actifs autorisés ainsi que tous les actifs mentionnés ci-dessus pour lesquels l'évaluation conformément aux paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable ou ne serait pas représentative de leur juste valeur seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'Administration.

### b) Opérations d'investissement

La plus-value / (moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements est déterminée sur la base du coût moyen des investissements vendus. Les opérations d'investissements sont comptabilisées le jour de leur réalisation.

La plus-value / (moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements est publiée dans les états financiers sous la rubrique « Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur investissements ».

Le coût des obligations liées à l'inflation est ajusté pour prendre en compte l'inflation. Cet ajustement est reconnu en tant qu'intérêt sur les obligations.

### c) Conversion des devises étrangères

Les enregistrements comptables sont conservés pour chaque Compartiment dans sa devise de référence. L'état de l'Actif net et l'état des opérations et des variations de l'Actif net de la Société sont exprimés en euros sur la base du taux de change en vigueur à la date de l'État de l'Actif net.

Les recettes et dépenses en devises autres que la devise de référence du Compartiment sont converties dans cette dernière au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les éléments d'actif et de passif en devises autres que la devise de référence du Compartiment sont convertis dans cette dernière au taux de change en vigueur à la date de l'État de l'Actif net.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**2. Principes comptables (suite)**

## c) Conversion des devises étrangères (suite)

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2015 sont les suivants :

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

## d) Revenus

Les intérêts sont enregistrés sur une base cumulée. Les dividendes sont comptabilisés à la date de jouissance, nets après déduction de la retenue à la source.

**3. Fiscalité de la Société**

En vertu de la loi et des pratiques en vigueur actuellement, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu, droit de timbre ou autre taxe du Luxembourg. Les éventuels revenus et plus-values perçus ou réalisés par la Société sur ses investissements peuvent, toutefois, être soumis à l'impôt dans le pays d'origine à des taux variables ; ces retenues ne peuvent généralement pas être recouvrées par la Société.

Bien que la Société soit, en principe, assujettie au Luxembourg à la Taxe d'Abonnement à un taux annuel de 0,05 %, tous les Compartiments sont exonérés d'un tel impôt car (i) toutes leurs Actions sont cotées ou négociées sur au moins une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public et (ii) leur objectif exclusif est de refléter la performance d'un ou plusieurs indices, étant entendu que cette condition d'objectif exclusif n'empêche pas la gestion des actifs liquides, le cas échéant, de façon accessoire, ou l'utilisation des techniques et des instruments employés aux fins de couverture ou de gestion de portefeuille efficace. La réglementation luxembourgeoise peut imposer des critères supplémentaires ou différents aux indices concernés par cette exemption.

**4. Swaps**

Les conventions de swap sont conclues au début de la durée de vie du Compartiment avec les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire ayant un coût similaire à la valeur notionnelle de l'actif sous-jacent. Cette position peut cependant varier pendant la durée de vie de la convention de swap, le coût des valeurs mobilières et des marchés monétaires, y compris les intérêts cumulés nets payés, pouvant devenir supérieur ou inférieur à la valeur nominale de l'indice sous-jacent du fait des achats/ventes complémentaires de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire différant de la valeur nominale de l'indice sous-jacent. La différence entre ces valeurs notionnelles est comptabilisée et constatée dans les états financiers à la rubrique intitulée « Produits à recevoir de la contrepartie de swap » ou « Montant à payer à la contrepartie de swap », en prenant en compte la valeur notionnelle la plus élevée. Les soldes à recevoir seront imputés au Compartiment et les soldes à payer seront réglés à la Contrepartie de Swap au moment de l'échéance des conventions de swap respectives.

Le tableau ci-dessous reprend les valeurs notionnelles des volets de swap à payer et à recevoir ainsi que la plus-value / (moins-value) latente sur swap pour chaque Compartiment.

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap (ou montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE® INDEX	EUR	1.400.711.403	1.329.555.684	(71.155.719)	75.535.847
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3® INDEX	EUR	413.861.961	403.491.581	(10.370.380)	10.155.126

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 4. Swaps (suite)

Compartment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5® INDEX	EUR	551.061.557	522.129.972	(28.931.585)	36.369.106
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7® INDEX	EUR	289.152.007	274.584.496	(14.567.511)	11.481.293
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10® INDEX	EUR	195.660.427	191.680.498	(3.979.929)	5.487.021
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15® INDEX	EUR	35.267.370	34.750.006	(517.364)	712.733
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+® INDEX	EUR	48.454.748	42.467.159	(5.987.589)	48.104
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+® INDEX	EUR	28.677.819	29.839.659	1.161.840	(421.987)
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED®	EUR	507.821.308	497.893.564	(9.927.744)	13.320.360
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX®	EUR	320.908.691	314.235.651	(6.673.040)	8.785.739
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN INDEX®	EUR	667.122.396	666.989.226	(133.170)	(3.005.435)
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	MARKIT ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	22.510.259	21.984.379	(525.880)	1.197.739
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	212.723.940	206.430.649	(6.293.291)	7.917.126
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	MARKIT ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX	EUR	7.955.914	3.611.048	(4.344.866)	(111.665)
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX	EUR	36.457.750	37.057.695	599.945	(1.206.752)
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX®	EUR	249.432.889	222.213.798	(27.219.091)	17.779.519

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.



## 4. Swaps (suite)

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	SHORT IBOXX® € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX	EUR	175.216.295	192.193.317	16.977.022	(34.673.835)
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY COVERED® INDEX	EUR	166.579.577	156.531.449	(10.048.128)	13.309.376
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	IBOXX £ GILTS® INDEX	GBP	5.582.002	4.394.965	(1.187.037)	7.483
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX®	GBP	5.421.331	5.480.155	58.824	(8.944)
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX®	USD	577.523.311	558.450.644	(19.072.667)	21.394.127
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	SONIA TOTAL RETURN INDEX®	GBP	63.096.923	64.538.321	1.441.398	(443.592)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK GLOBAL INVESTMENT GRADE GOVERNMENT INDEX	EUR	620.359.674	616.886.806	(3.472.868)	15.035.846
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT® TOTAL RETURN (NET WITHHOLDING TAX) INDEX	USD	4.938.335	5.126.753	188.418	(234.217)
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT® TOTAL RETURN INDEX	SGD	35.352.599	33.144.552	(2.208.047)	2.322.870
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK SORA TOTAL RETURN INDEX®	SGD	1.363.524	1.130.838	(232.686)	266.376
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	IBOXX £ GILTS 1-5® INDEX	GBP	5.814.557	5.736.921	(77.636)	123.013
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	IBOXX \$ TREASURIES® INDEX	USD	91.588.092	92.466.705	878.613	2.673.489
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK SHORT DAILY GBP GILTS TOTAL RETURN INDEX™	GBP	8.902.189	9.749.780	847.591	(1.023.803)
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF*	USD IG INFLATION LINKED SOVEREIGN® INDEX	USD	8.918.998	8.858.645	(60.353)	(10.248)
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK US TREASURIES SHORT DAILY INDEX™	USD	10.457.271	10.438.018	(19.253)	(263.471)

\*\* Includ des ETF synthétiques.

## 4. Swaps (suite)

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	IBOXX \$ TREASURIES 1-3 <sup>®</sup> INDEX	USD	54.749.720	55.747.287	997.567	443.671
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 INDEX <sup>®</sup>	EUR	209.060.837	207.077.981	(1.982.856)	6.122.061
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY <sup>®</sup> INDEX	EUR	87.383.061	84.995.617	(2.387.444)	2.236.022
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY 1-3 <sup>®</sup> INDEX	EUR	97.997.743	92.072.783	(5.924.960)	704.824
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT <sup>®</sup> TOTAL RETURN NET-OF-TAX (USD UNHEDGED) INDEX	USD	8.076.134	5.257.895	(2.818.239)	2.000.534
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX <sup>®</sup>	EUR	16.437.690	14.487.808	(1.949.882)	401.225
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX <sup>®</sup>	EUR	31.488.915	31.605.132	116.217	(252.242)
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA <sup>®</sup> INDEX	EUR	179.101.833	174.356.431	(4.745.402)	4.861.963
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX <sup>®</sup>	EUR	2.345.972.167	2.194.610.124	(151.362.043)	154.239.394
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK AUSTRALIA OVERNIGHT MONEY MARKET TOTAL RETURN INDEX <sup>®</sup>	AUD	36.604.647	33.422.934	(3.181.713)	1.900.671
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	DB AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX	AUD	50.277.441	40.356.090	(9.921.351)	9.862.069
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY COVERED 1-3 <sup>®</sup> INDEX	EUR	9.046.139	9.098.440	52.301	130.921
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	MARKIT ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX	EUR	5.260.163	4.595.448	(664.715)	(41.019)
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	IBOXX GBP LIQUID CORPORATE 100 INDEX <sup>®</sup>	GBP	9.868.931	8.733.454	(1.135.477)	520.350
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	MTS ITALY BOT – EX-BANK OF ITALY <sup>®</sup> INDEX	EUR	252.220.603	246.627.118	(5.593.485)	7.299.159
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE – EX-BANK OF ITALY <sup>®</sup> INDEX	EUR	78.274.307	69.598.420	(8.675.887)	1.145.389

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

## 4. Swaps (suite)

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	MTS ITALY BTP – EX-BANK OF ITALY® INDEX	EUR	33.830.239	34.183.354	353.115	(192.525)
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY 3-5® INDEX	EUR	4.397.778	4.375.686	(22.092)	44.148
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3® INDEX	EUR	4.894.731	4.540.846	(353.885)	146.624
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	IBOXX €GERMANY 7-10® INDEX	EUR	7.502.591	6.379.468	(1.123.123)	(3.426)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID COVERED INDEX®	EUR	28.148.537	27.862.389	(286.148)	223.152
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE 1 - 3 YEARS – EX-BANK OF ITALY INDEX®	EUR	6.080.127	4.700.314	(1.379.813)	131.176
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE 3 - 5 YEARS – EX-BANK OF ITALY INDEX®	EUR	7.056.000	6.587.521	(468.479)	286.776
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	DB CANADIAN DOLLAR ON (OVERNIGHT) INDEX®	CAD	26.554.093	27.224.963	670.870	(838.988)
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 INDEX®	EUR	1.342.448.594	1.302.203.960	(40.244.634)	32.891.386
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	IBOXX €SPAIN® INDEX	EUR	2.942.561	3.058.136	115.575	15.985
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	IBOXX €SPAIN 1-3® INDEX	EUR	10.369.019	9.334.528	(1.034.491)	401.365
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN INDEX	JPY	2.364.873.414	2.200.997.317	(163.876.097)	55.638.598
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY INDEX	JPY	802.752.033	845.739.454	42.987.421	(33.796.336)
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX	USD	641.615.184	637.263.410	(4.351.774)	(6.406.162)
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD INDEX	EUR	151.552.090	149.507.858	(2.044.232)	(31.421)
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	MARKIT SHORT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD TOTAL RETURN INDEX	EUR	5.142.156	5.107.814	(34.342)	45.883
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD 1-3 INDEX	EUR	39.927.125	39.204.482	(722.643)	(1.081.010)

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres, est la contrepartie de toutes les positions impliquant les conventions de swap conclues par la Société.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

## **5. Commission de la Société de Gestion et Commissions Fixes**

### **a) Commission de la Société de Gestion**

Conformément aux dispositions du Contrat de Société de Gestion et sous réserve de celles-ci, la Commission de la Société de Gestion annuelle s'accumule chaque jour calendaire et sera calculée chaque Jour d'évaluation sur la base d'un pourcentage (i) de la dernière Valeur Liquidative disponible de chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions ou (ii) du Prix d'Émission initial multiplié par le nombre d'Actions en circulation de chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions (tel que spécifié pour ledit Compartiment ou ladite Catégorie d'Actions dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus). La Commission de la Société de Gestion est exigible chaque trimestre.

La Société de Gestion a également droit au remboursement des dépenses qu'elle a raisonnablement engagées en sa capacité de Société de Gestion de la Société dans le cadre de l'exécution du Contrat de Société de Gestion et qui n'étaient pas raisonnablement prévisibles dans le cadre ordinaire de son activité.

Indépendamment de ce qui précède, la Société de Gestion et la Société peuvent convenir d'une grille de commission différente relativement à un Compartiment ou à une Catégorie d'Actions donnés, et ladite grille sera mentionnée dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

La Société de Gestion peut payer une Commission de distribution aux Distributeurs sur la Commission de la Société de Gestion. Un Distributeur peut reverser une partie de la Commission de distribution à un Distributeur délégué (si applicable).

### **b) Commissions Fixes**

Aux termes d'un contrat conclu entre la Société et Deutsche Bank AG, agissant par le biais de sa succursale de Londres (l'« Agent de Commissions Fixes »), l'Agent de Commissions Fixes est tenu de financer le paiement de certaines commissions et de certains frais, sauf disposition contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus, en contrepartie du paiement périodique de Commissions Fixes calculées sur la base de la moyenne de la Valeur Liquidative journalière par Compartiment ou par Catégorie, à un taux spécifié dans le tableau ci-dessous.

Les commissions et charges couvertes par l'accord susvisé sont la Commission de l'agent administratif, la Commission du dépositaire, la Commission de l'agent de registre, de transfert et de cotation, la Commission liée à la taxe annuelle au Luxembourg (le cas échéant) (la « Taxe d'abonnement »), les dépenses de formation et certaines Autres charges administratives.

Les Commissions Fixes n'incluent pas les commissions, dépenses et frais suivants :

- la Commission du Gestionnaire des investissements ;
- la Commission de la Société de Gestion ;
- les coûts de toutes les agences de marketing nommées par la Société ou la Société de Gestion pour fournir certains services de marketing et de distribution à la Société ou à la Société de Gestion ;
- toute taxe ou charge fiscale due par la Société, à l'exception de la Taxe d'Abonnement, le cas échéant, ou, éventuellement, toute taxe sur la valeur ajoutée, taxe sur les ventes ou taxe sur les services similaire due par la Société (TVA), sauf disposition contraire spécifiée dans l'Annexe Produit correspondante ;
- les dépenses issues de toute activité publicitaire ou promotionnelle en lien avec la Société ; ni
- tout frais ou toute dépense supporté en dehors du fonctionnement ou des affaires ordinaires de la Société, comme les dépenses extraordinaires (par exemple, les frais juridiques visant à engager des poursuites ou à se défendre dans le cadre d'une plainte ou d'une allégation, en faveur ou à l'encontre de la Société).

En particulier, l'Agent de Commissions Fixes paiera les factures des conseillers juridiques, des agents payeurs locaux et des traducteurs dans la mesure où ces factures cumulées ne dépassent pas un plafond global de dix millions d'euros (10 000 000 EUR) par exercice et la Société sera tenue de payer tout montant supérieur à ce plafond. La Société paiera ce montant au moyen des actifs du Compartiment auquel les coûts correspondants sont spécifiquement imputables.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 5. Commission de la Société de Gestion et Commissions Fixes (suite)

## b) Commissions Fixes (suite)

Compartiment	Commission de la Société de Gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - Catégories d'Actions 1C et 1D <sup>(1)</sup>	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - Catégorie d'Actions 2C <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,08 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER UCITS ETF*	Jusqu'à 0,14 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,08 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,14 %	0,10 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	Jusqu'à 0,45 %	0,10 %
db x-trackers II SHORT IBOXX €SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	Jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,24 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**5. Commission de la Société de Gestion et Commissions Fixes (suite)**

## b) Commissions Fixes (suite)

Compartiment	Commission de la Société de Gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	Jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	Jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	Jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	Jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	Jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	Jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	Jusqu'à 0,40 %	0,15 %

(1) La Société de Gestion a accepté de continuer à renoncer à sa commission relativement aux Catégories d'Actions 1C et 1D du db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* sur la période couverte par le présent rapport (du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015 inclus).

(2) La Société de Gestion a accepté de maintenir la réduction des Commissions Fixes pour la Catégorie d'Actions 2C de 0,00833 % par mois (0,10 % par an) à 0,00417 % par mois (0,05 % par an) au cours de la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et le 30 juin 2015 (inclus). La Société et l'Agent de Commissions Fixes ont convenu de réduire les Commissions Fixes sur la durée de la période conformément à l'avis de réduction en date du 8 janvier 2015.

**6. Frais de Transaction**

Les Frais de Transaction couvrent l'ensemble des coûts et des frais encourus au titre de l'achat et de la vente de titres en portefeuille et d'instruments financiers, les frais de courtage et les commissions, les intérêts ou impôts exigibles au titre de telles transactions d'achat et de vente, tel qu'éventuellement décrit plus en détail dans l'Annexe Produit concernée du Prospectus.

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2015, les Compartiments de la Société n'ont pas encouru de Frais de Transaction, à l'exception du db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR). Les Frais de Transaction sont publiés dans les états financiers sous la section « Frais de Transaction ».

**7. Jetons de présence et intérêts des Administrateurs**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, aucun des Administrateurs n'a reçu de rémunération ni aucun avantage direct ou indirect important, versé par la Société. Monsieur Jacques Elvinger est associé au sein du cabinet juridique luxembourgeois Elvinger Hoss & Prussen, qui fournit des services juridiques à la Société. À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2015, M. Klaus-Michael Vogel est devenu Administrateur indépendant.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 8. Parties liées

En vertu du Contrat de la Société de Gestion, Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. a été désignée pour agir en tant que Société de Gestion et, sauf indication contraire dans l'Annexe produit concernée du Prospectus, est tenue de fournir des prestations pour les services de gestion d'investissement, d'administration, de distribution et de commercialisation aux différents Compartiments, sauf mention contraire dans l'Annexe Produit concernée du Prospectus.

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. est autorisée à recevoir une rémunération pour les services rendus à la Société :

- Commission de la Société de Gestion, telle que décrite de façon plus détaillée à l'Annexe 5 ;
- Commissions pour couvrir les coûts et frais d'exploitation directs ou indirects découlant des Opérations de prêt de titres.

L'Agent de Commissions Fixes est en droit de percevoir des Commissions Fixes précisées plus en détail à l'Annexe 5.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres, est la contrepartie de toutes les positions impliquant les conventions de swap conclues par la Société.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort et de ses succursales de Londres et de New York en qualité d'Agent de prêt de titres, peut percevoir des commissions pour couvrir les coûts et frais d'exploitation directs ou indirects découlant des Opérations de prêt de titres.

Dans l'exercice normal de ses activités, chaque Compartiment peut effectuer des opérations sur titres ou d'autres investissements avec Deutsche Bank ou d'autres sociétés affiliées de Deutsche Bank.

## 9. Gestionnaire d'Investissement désigné

State Street Global Advisors Limited agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour tous les Compartiments, à l'exception du db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* pour lequel Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. est Gestionnaire d'Investissement, et du db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR), pour lequel Harvest Global Investments Limited est le Gestionnaire d'Investissement.

## 10. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, la Société a décidé de verser les dividendes aux Actionnaires des Actions de distribution des Compartiments mentionnés ci-dessous de la façon suivante :

Compartiment	Catégorie	Date de paiement	Devise de la Catégorie d'Actions	Dividende par Action
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	1D <sup>(1)</sup>	2 avril 2015	EUR	0,9447
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,0602
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,5642
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,7466
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	2 avril 2015	GBP	0,3590
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,0100
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,0468
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	GBP	2,6524
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	GBP	2,1494
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	GBP	1,4519
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,4930
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	2 avril 2015	GBP	0,1755
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	GBP	2,8612
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,5177
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1C <sup>(1)</sup>	2 avril 2015	EUR	0,6212
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,8040

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**10. Dividendes distribués (suite)**

Compartiment	Catégorie	Date de paiement	Devise de la Catégorie d'Actions	Dividende par Action
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,2425
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,9840
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	GBP	0,5970
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,4868
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,7073
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,3889
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	1,4211
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,3841
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,4657
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	1D	2 avril 2015	EUR	0,7737

(1) Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

**11. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements**

Ces changements sont mis à la disposition des Actionnaires par le Dépositaire et l'Agent administratif au siège social de la Société. Ils seront envoyés gratuitement à toute personne qui en fait la demande.

**12. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour le Compartiment distribué à Hong Kong**

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong :

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2014	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2015
<b>Nominal</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % 12 - 24.05.18	CHF	0	1.000.000	0	1.000.000
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22.06.18	EUR	0	3.500.000	3.500.000	0
<b>Finlande</b>					
Finland 2,75 % 12 - 04.07.28	EUR	0	9.800.000	9.800.000	0
<b>France</b>					
Caisse Française de Financement Local 2,625 % 09 - 12.08.19	CHF	1.215.000	0	0	1.215.000
Caisse Française de Financement Local 5,50 % 01 - 16.07.26	GBP	0	3.917.000	1.500.000	2.417.000
France OAT 2,75 % 12 - 25.10.27	EUR	4.030.000	0	4.030.000	0
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	EUR	2.930.000	0	2.930.000	0
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04.07.19	EUR	0	1.300.000	0	1.300.000
Deutsche Telekom AG Zero Coupon - 90 - 31.12.19	EUR	8.200.000	0	0	8.200.000

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.



## 12. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour le Compartiment distribué à Hong Kong (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2014	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2015
<b>Nominal</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08.03.18	CHF	0	1.500.000	0	1.500.000
KfW 3,125 % 11 - 15.06.18	EUR	4.460.000	0	4.460.000	0
<b>Italie</b>					
Banca Apulia SpA 3,75 % 05 - 01.08.15	EUR	1.500.000	0	1.500.000	0
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27.01.21	EUR	4.450.000	0	2.450.000	2.000.000
<b>Luxembourg</b>					
Norddeutsche Landesbank Covered Finance Bank SA 0,90 % 07 - 30.10.15	JPY	0	700.000.000	700.000.000	0
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 14 - 15.01.47	EUR	0	4.000.000	1.000.000	3.000.000
Netherlands 3,25 % 11 - 15.07.21	EUR	0	1.359.000	0	1.359.000
<b>Espagne</b>					
Spain 4,80 % 08 - 31.01.24	EUR	0	802.000	802.000	0
Spain 5,85 % 11 - 31.01.22	EUR	0	2.000.000	2.000.000	0
<b>Supranationales</b>					
European Union 2,875 % 12 - 04.04.28	EUR	2.084.000	0	2.084.000	0
<b>Royaume-Uni</b>					
Lloyds Bank PLC 4,875 % 12 - 30.03.27	GBP	1.000.000	0	0	1.000.000
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22.01.45	GBP	300.000	0	0	300.000

## 13. Opérations avec les Parties liées conclues pour le Compartiment distribué à Hong Kong

Les Parties liées de la Société de Gestion, du Gestionnaire d'Investissement et des Administrateurs de la Société sont celles mentionnées dans le Code de la SFC. Toutes les opérations réalisées pendant l'exercice entre le Compartiment Autorisé et la Société de Gestion, le Gestionnaire d'Investissement, les Administrateurs de la Société et leurs Parties liées respectives l'ont été dans le cadre d'une activité ordinaire et selon des conditions normales de marché.

À la connaissance de la Société de Gestion et des Administrateurs, le Compartiment Autorisé n'a engagé aucune opération avec les Parties liées autre que celles décrites dans le présent document. Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong.

Les investissements dans des valeurs mobilières et les opérations de change avec la Société de Gestion, le Gestionnaire d'Investissement et les Administrateurs de la Société et/ou leurs Parties liées respectives sont détaillés ci-dessous :

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes	Pourcentage sur le total des opérations du portefeuille dans l'année	Commissions	Taux moyen des Commissions (en %)
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	AUD	497.410.529	100 %	0	0

Ni les Administrateurs de la Société ni leurs Parties liées respectives ne retirent un profit des opérations portant sur des Actions du Compartiment Autorisé ou de la gestion du Compartiment Autorisé.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**14. Commissions en nature**

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'a été conclu par la Société de Gestion ou les Gestionnaires d'Investissement avec les courtiers pendant l'exercice.

**15. Liste des composants d'indice représentant plus de 10 % du Compartiment distribué à Hong Kong**

Cette annexe ne concerne que le Compartiment distribué à Hong Kong. Le tableau suivant reprend, pour le Compartiment autorisé concerné, le composant d'indice qui constitue plus de 10 % de l'Indice sous-jacent et de sa valeur pondérée au 31 décembre 2015 :

Compartiment	Nom du Composant de l'Indice	Valeur pondérée du Composant de l'Indice
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	AUD Interbank Overnight Cash Rate	100 %

**16. Comparaison Performance du Compartiment/performance de l'Indice, pour le Compartiment distribué à Hong Kong**

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Performance pendant l'exercice		Suivi comparatif
		Indice	Compartiment	
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	2,42 %	2,21 %	(0,21) %

**17. Événements postérieurs**

Aucun autre événement important n'est à signaler depuis la fin de l'exercice.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Informations destinées aux actionnaires (non auditées)

**1) Publication en ligne sur Internet des portefeuilles d'investissement, des garanties détenues et des expositions aux contrats de swap**

Les Actionnaires peuvent consulter les expositions aux contrats de swap, les portefeuilles d'investissement et les garanties détenues de chaque Compartiment à l'adresse <http://www.etf.db.com/>. Les informations se trouvent sous l'onglet « ETF Information » de chaque Compartiment.

**2) Détermination du Risque global**

Pour tous les Compartiments, la méthodologie utilisée pour calculer le Risque global résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est l'approche par les engagements, suivant la Circulaire 11/512 de la CSSF.

**3) Événements marquants de l'exercice**

1. Le 27 janvier 2015, les investisseurs ont été informés de la fusion de l'ancienne société de gestion de la Société, DB Platinum Advisors, avec DWS Investment S.A., et de l'absorption de ladite société de gestion par DWS Investment S.A. (la « Fusion »). La Fusion a pris effet au 30 avril 2015. Lorsque la Fusion a pris effet, la personne morale distincte de la Société de Gestion (à savoir DB Platinum Advisors) a cessé d'exister et DWS Investment S.A., l'entité qui continue d'exister, a pris en charge tous les éléments d'actif et de passif, mais aussi les droits et obligations de la Société de Gestion et est devenue la nouvelle société de gestion de la Société. Le 1<sup>er</sup> mai 2015, DWS Investment S.A. a été renommée Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. (« DeAWMI »). DeAWMI est une société anonyme de droit luxembourgeois et une filiale de Deutsche Bank Luxembourg S.A. et de Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH (anciennement DWS Investment GmbH), Francfort, Allemagne. DeAWMI fait partie du groupe Deutsche Bank et de la division Deutsche Asset & Wealth Management. DeAWMI est supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg, et est titulaire d'une licence de société de gestion au titre du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de placement collectif, ainsi que d'une licence de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs au sens de la loi du 12 juillet 2013 sur les Gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. La Fusion a été effectuée pour simplifier la structure juridique de Deutsche Bank au Luxembourg et pour augmenter son efficacité opérationnelle et mieux servir les intérêts des investisseurs.

2. Le 5 février 2015, la Société a informé les Actionnaires du Compartiment db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\* du fait que le promoteur de l'indice de l'Indice de Référence du Compartiment avait décidé d'apporter certaines modifications audit Indice de Référence. Le 16 décembre 2015, la Société a informé les Actionnaires que le promoteur de l'indice n'avait finalement pas procédé à l'intégralité de ces modifications.

3. Le 24 février 2015, la Société a informé les Actionnaires de tous les Compartiments de modifications apportées au prospectus de la Société, entrées en vigueur le 26 mars 2015 et concernant les Coûts des Conventions de swap négociées de gré à gré et les Impôts sur les transactions financières.

**4) Fonds d'investissement gérés par la Société de Gestion**

Au 31 décembre 2015, la Société de Gestion fournit des services de gestion d'investissement aux fonds de placement suivants :

a) sous la forme juridique d'un fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois :

AL DWS GlobalAktiv <sup>+</sup>	DWS G-SIFIs Hybrid Bond Fund
ARERO – Der Weltfonds	DWS Global Value
Bethmann Absolute Flex International	DWS Gold plus
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen	DWS India
Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag	DWS Megatrend Performance 2016
Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum	DWS Multi Opportunities
Breisgau-Fonds	DWS Osteuropa
DB Advisors Emerging Markets Equities – Passive	DWS Performance Rainbow 2015
	DWS Rendite

\* Il s'agit d'un ETF synthétique. \*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Informations destinées aux actionnaires (non auditées) (suite)

**4) Fonds d'investissement gérés par la Société de Gestion (suite)**

a) sous la forme juridique d'un fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois : (suite)

DB Advisors Invest DB Advisors Strategy Fund DB Fixed Coupon Fund 2018 DB Fixed Coupon Fund 2018 II DB Opportunity DB Portfolio db PrivatMandat Fit Deutsche Bank Deutsche Bank Zins & Dividende Deutsche European Real Estate Securities Master Fund Deutsche Floating Rate Notes Deutsche Floating Rates Notes (USD) DWS Concept ARTS Conservative DWS Concept ARTS Dynamic DWS Concept ARTS Balanced DWS Concept DJE Alpha Renten Global DWS Dividende Direkt 2017 DWS Dividende Garant 2016 DWS Emerging Corporate Bond Master Fund DWS Emerging Markets Bonds (Short) DWS Emerging Sovereign Bond Fund AUD DWS Emerging Sovereign Bond Fund USD DWS Emerging Sovereign Bond Fund USD (AUD) DWS Euro Reserve DWS Euro-Bonds (Long) DWS Euro-Bonds (Medium) DWS Eurorenta DWS Etoile DWS Garant 80 FPI DWS Global DWS Global Equity Focus Fund DWS Global Utility Bond Master Fund	DWS Rendite Optima DWS Rendite Optima Four Seasons DWS Renten Direkt Select 2016 DWS Russia DWS Top Balance DWS Top Dynamic DWS Top Portfolio Balance DWS Top Portfolio Defensiv DWS Türkei DWS Vermögensbildungsfonds I (Lux) DWS Vermögensmandat DWS Vola Strategy DWS Vorsorge DWS World Funds DWS Zeitwert Protect GIS High Conviction Equity (USD) Global Emerging Markets Balance Portfolio Multi Opportunities Multi Opportunities III Multi Style – Mars Oona Solutions PAM International Fund Selection Portfolio Postbank Dynamik Postbank Strategie PWM Mandat – DWS SFC Global Markets Südwestbank Vermögensmandat Vermögensfondsmandat flexibel (80 % teilgeschützt) Zurich Zurich Vorsorge Dachfonds II
--	--

b) sous la forme juridique de société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois :

Corporate II Corporate III DB Advisors DB Advisory Multibrands DB db PrivatMandat Comfort DeAWM Fixed Maturity db PBC DB Platinum DB Platinum II DB Platinum III DB Platinum IV DB PWM	db x-trackers** db x-trackers II** Deutsche Institutional Deutsche Invest I (DWS Invest) Deutsche Invest II (DWS Invest II) DWS Garant DWS Funds DWS Concept DWS FlexPension DWS Select Polar Investments PWM Vermögensfondsmandat – DWS
--	---

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Informations destinées aux actionnaires (non auditées) (suite)

**4) Fonds d'investissement gérés par la Société de Gestion (suite)**

- c) sous la forme juridique de fonds d'investissement spécialisé (SIF) de droit luxembourgeois, sous la forme juridique d'une SICAV-SIF ou d'un FCP-SIF :

Capital Strategies International Fund Corporate XII DWS Brazil Bond Fund DWS China A-Fund DWS Emerging New Deal Fund DWS Emerging Sovereign Bond Master Fund	DWS Euro High Yield Bond Master Fund DWS RREEF Global Real Estate Securities Master Fund DWS Russia Bond Fund Energy Revolution
---	--

- d) sous la forme juridique d'une fiducie en vertu du droit des Îles Caïmans :

Palladium Trust	Palladium Japan Trust
-----------------	-----------------------

\*\* Inclut des ETF synthétiques.