

# 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 2011**

Deutsche Bank 

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.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

	<u>Page</u>
Organisation .....	4
Rapport des Administrateurs .....	6
Rapport du Contrôleur des comptes .....	12
Informations pour les Résidents de Hong Kong .....	14
Statistiques .....	15
État de l'Actif net au 31 décembre 2011 .....	29
État des Opérations et Variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 .....	44
État des Variations de l'encours des Actions émises au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 .....	59
État des Investissements au 31 décembre 2011 .....	63
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	63
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF**	65
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF**	67
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF**	68
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	69
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	70
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF**	71
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF**	72
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	73
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	77
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	78
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	81
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	82
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	83
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	84
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	85
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	86
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	87
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	89
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	91
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	92
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF**	93
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	94
db x-trackers II STERLING CASH ETF**	96
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	97
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	99
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF**	100
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	101
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	102
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	103
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	104
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	105
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	106
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF**	107
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	108
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	109
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	110
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF**	111
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	112
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	113
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	114
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF**	115
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	116
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	117
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	118
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	119
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	120
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	121
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	122
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	123
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	124
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	125
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF**	126

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Sommaire (suite)

db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	127
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	128
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	129
Annexes aux États Financiers	130
Informations destinées aux Actionnaires	143

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

## Organisation

<b>Siège social</b> db x-trackers II* 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Conseil d'administration</b> -Werner Burg (président du Conseil d'administration), Administrateur, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg -Klaus-Michael Vogel, membre du Conseil de Direction, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg -Jacques Elvinger, Associé, Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg
<b>Dépositaire</b> State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Société de gestion</b> DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Agent administratif, Agent payeur, Agent domiciliataire et Agent de cotation</b> State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Agent de registre et de transfert</b> State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Gestionnaire d'investissement<sup>(1)</sup></b> State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf, Londres E14 5HJ Royaume-Uni

<sup>(1)</sup> Uniquement dans le cas de certains Compartiments, comme indiqué dans l'Annexe 9 du présent rapport.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Organisation (suite)

**Contrôleur des comptes**

Ernst & Young S.A.  
7, rue Gabriel Lippmann  
Parc d'Activité Syrdall 2  
L-5365 Münsbach  
Grand-Duché du Luxembourg

**Conseiller juridique**

Elvinger, Hoss & Prussen  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

**Représentant à Hong Kong**

RBC Dexia Trust Services Hong Kong Limited  
51<sup>st</sup> floor, Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong

Les termes qui commencent par une majuscule dans ce document ont la même signification que dans le Prospectus actuel.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

## Rapport des Administrateurs

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, db x-trackers II\* (la « Société ») a lancé avec succès treize nouveaux Compartiments et/ou Catégories d'Actions pour offrir à ses Actionnaires des stratégies d'investissement diversifiées. Tous les Compartiments ont été gérés passivement (sans intervention active de la direction) et ont reproduit passivement les stratégies d'investissement respectives décrites ci-dessous avec une erreur de suivi minimale résultant principalement des frais des Compartiments.

Les treize Compartiments et/ou Catégories d'Actions suivants, qui correspondent aux stratégies d'investissement indiquées, ont été lancés pendant l'exercice financier clos le 31 décembre 2011 :

### Stratégies portant sur des liquidités :

LU0506212785 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\*<sup>1</sup> - 4C

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

LU0548059699 db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0643975161 db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 4% - D  
LU0643975591 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 4% - D  
LU0614173549 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1D  
LU0614173895 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1D  
LU0641006290 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF\*<sup>2</sup> - 2C (GBP HEDGED)  
LU0690964092 db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF\* - 1D (EUR HEDGED)

### Stratégies liées à l'inflation :

LU0641007264 db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF\* - 3C (GBP HEDGED)

### Stratégies liées aux emprunts :

LU0613541316 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0613541589 db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0613541407 db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0613541662 db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C

Vous trouverez ci-après un aperçu des stratégies d'investissement des Compartiments et de leurs différentes catégories d'actions ouverts en fin d'exercice :

### Stratégies portant sur des liquidités :

LU0335044896 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1D  
LU0335651435 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* - maxblue Cash ETF<sup>3</sup>  
LU0378820202 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 2C  
LU0290358497 db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0321465469 db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0321464652 db x-trackers II STERLING CASH ETF\*<sup>4</sup> - 1D  
LU0378820038 db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF\*<sup>5</sup> - 1C  
LU0378819964 db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF\*<sup>6</sup> - 1C  
LU0482518031 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\* - 1C  
LU0482521092 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\* - 2C  
LU0482522900 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\* - 3C  
LU0506212785 db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\* - 4C

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

LU0290355717 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0643975591 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 4% - D  
LU0290356871 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0614173549 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1D  
LU0290356954 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C  
LU0614173895 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1D  
LU0290357176 db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C

<sup>1</sup> Le 5 décembre 2011, le Compartiment db x-trackers II AUSTRALIA MONEY MARKET ETF\* est devenu db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\*.

<sup>2</sup> Le 26 juillet 2011, le compartiment db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF\* est devenu db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF\*.

<sup>3</sup> Le 5 décembre 2011, la Catégorie d'Actions maxblue Money Market ETF\* est devenue maxblue Cash ETF\*.

<sup>4</sup> Le 5 décembre 2011, le compartiment db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* est devenu db x-trackers II STERLING CASH ETF\*.

<sup>5</sup> Le 5 décembre 2011, le compartiment db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF\* est devenu db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF\*.

<sup>6</sup> Le 5 décembre 2011, le compartiment db x-trackers II SINGAPORE MONEY MARKET ETF\* est devenu db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF\*.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :**

LU0290357259	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0290357333	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0290357507	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0290357846	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF* - 1C
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0548059699	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321464066	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 1C
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 2C (GBP HEDGED)
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 1D (EUR HEDGED)
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0429458895	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0429458978	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>7</sup> - 1D
LU0429459430	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF* - 1C
LU0429458622	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF* - 1C
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 4 % - D
LU0468897110	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D
LU0484969463	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0524480265	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF* - 1C
LU0378818560	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF* - 1C
LU0480088441	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF* - 1C
LU0494592974	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C

**Stratégies liées à l'inflation :**

LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* - 1C
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* - 3C (GBP HEDGED)
LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321464223	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D
LU0429459513	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0426245436	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C

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

LU0478205379	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0484968655	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C

**Stratégies liées aux emprunts :**

LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0290358737	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321462102	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321462441	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0378819295	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0378819378	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0378819709	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0378819881	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0613541316	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0613541589	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0613541407	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C
LU0613541662	db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C

<sup>7</sup> Le 12 janvier 2012, le compartiment db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF\* est devenu db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF\*.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**Stratégies liées à la volatilité :**

LU0378818644 db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C

LU0378818727 db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF\* - 1C

En fonction de la stratégie du Compartiment, la performance a subi l'effet, entre autres, des facteurs suivants :

- **Stratégies portant sur des liquidités :** les taux d'intérêt ont atteint des niveaux historiquement bas, ce qui a généré des performances relativement faibles dans toutes les devises. L'exception a été la bonne tenue du taux de financement à un jour australien, qui a entraîné une performance du fonds supérieure à +4,5% pour l'année 2011. L'inquiétude généralisée sur les marchés a porté l'attention des investisseurs sur les Compartiments appliquant des stratégies liées aux liquidités, en particulier le compartiment db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* libellé en EUR, qui a terminé l'année 2011 avec plus de 2,2 milliards EUR d'actifs gérés.
- **Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :** les obligations ont affiché des performances mitigées en 2011, particulièrement dans la zone euro. Les inquiétudes persistantes que suscite l'état de la dette publique et les révisions à la baisse des notes qu'il a entraînées ont lourdement pesé sur la performance de certaines obligations. L'indice db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF\*, qui reflète la performance des cinq obligations souveraines ayant le rendement le plus élevé de la zone euro a enregistré une performance négative en 2011, avec une baisse proche de -1,9%. D'autre part, le Compartiment db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF\*, qui reflète la performance des seules obligations souveraines de la zone euro notes AAA a connu une bonne performance, autour de +7%, l'Allemagne affichant l'une des meilleures performances : le compartiment db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF\* a enregistré un rendement de +9,6% en 2011, de nombreux investisseurs poursuivant leur recherche d'investissements « refuges » libellés en EUR. Cette recherche d'investissements refuges s'est particulièrement manifestée dans la performance des obligations d'État hors de la zone euro, les obligations souveraines britanniques représentées par le db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF\* réalisant une performance remarquable en 2011, avec plus de +16%.
- **Stratégies liées à l'inflation :** au cours de l'exercice, les taux de rentabilité de l'inflation en EUR à cinq ans ont augmenté d'environ 20 pb à près de 2%. Malheureusement, les préoccupations déjà évoquées concernant la solvabilité de certains émetteurs ont également constitué un frein pour les obligations liées à l'inflation émises par des gouvernements de la zone euro. La performance des obligations liées à l'inflation a été bonne en général, le db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF\* enregistrant un rendement de près de +12 % en 2011. Les obligations liées à l'inflation émises par le gouvernement britannique se sont révélées constituer l'un des meilleurs choix pour les investisseurs, avec une performance 2011 d'environ +20%.
- **Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :** les écarts de crédit d'entreprise ont connu une année 2011 mitigée : leur performance est restée pratiquement nulle au premier semestre, les écarts se creusant de manière relativement importante au deuxième semestre. L'environnement s'est avéré difficile pour les obligations d'émetteurs financiers : le db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF\* a enregistré une performance de +1,7% seulement, à comparer à une performance relativement soutenue pour les obligations d'émetteurs non financiers, représentés par le db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF\*, avec une performance de +4% en 2011.
- **Stratégies liées aux emprunts :** comme indiqué plus haut, les écarts de crédit d'entreprise se sont élargis de manière relativement substantielle au deuxième semestre de l'année : les écarts de crédit d'entreprise de qualité « investment grade » se sont élargis de +68 pb, les écarts de crédit d'entreprise de type « sub-investment grade » s'élargissant de +370 pb et les écarts de crédit du secteur des valeurs financières senior de qualité « investment grade » s'élargissant de +125 pb. Globalement, cet environnement s'est avéré plus favorable aux ETF reflétant la position d'un vendeur de protection, le db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF\* réalisant la plus forte performance positive, autour de +4%.
- **Stratégies liées à la volatilité :** la volatilité implicite des taux d'intérêt a augmenté en 2011, pour culminer vers début septembre. À la fin de l'exercice, la stratégie liée à la volatilité longue a affiché une performance légèrement positive tandis que celle liée à la volatilité courte a affiché une performance légèrement négative.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.



db x-trackers II\*

Rapport des Administrateurs (suite)

Vous trouverez ci-dessous un aperçu des performances de l'exercice 2011 pour tous les Compartiments lancés avant le début de l'exercice financier clos le 31 décembre 2011 :

Nom du Compartiment	ISIN	Commission forfaitaire	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des liquidités :</b>					
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF* - 1C	LU0482518031	0,20 %	4,57 %	4,79 %	(0,22) %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF* - 2C	LU0482521092	0,20 %	4,57 %	4,79 %	(0,22) %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF* - 3C	LU0482522900	0,20 %	4,57 %	4,79 %	(0,22) %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290358497	0,15 %	0,73 %	0,88 %	(0,15) %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0335044896	0,15 %	0,73 %	0,88 %	(0,15) %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - 2C	LU0378820202	0,10 %	0,78 %	0,88 %	(0,10) %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - maxblue Cash ETF	LU0335651435	0,40 %	0,48 %	0,88 %	(0,40) %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321465469	0,15 %	(0,05) %	0,10 %	(0,15) %
db x-trackers II STERLING CASH ETF* - 1D	LU0321464652	0,15 %	0,38 %	0,53 %	(0,15) %
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF* - 1C	LU0378820038	0,15 %	(0,10) %	0,05 %	(0,15) %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF* - 1C	LU0378819964	0,15 %	(0,10) %	0,06 %	(0,16) %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :</b>					
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF* - 1C	LU0378818560	0,20 %	6,46 %	6,68 %	(0,22) %
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0468896575	0,15 %	9,55 %	9,72 %	(0,17) %
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0468897110	0,15 %	2,64 %	2,79 %	(0,15) %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF* - 1C	LU0480088441	0,20 %	4,64 %	4,86 %	(0,22) %
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0494592974	0,25 %	12,58 %	12,87 %	(0,29) %
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF* - 1C	LU0429458622	0,25 %	(9,52) %	(9,29) %	(0,23) %
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF* - 1C	LU0429459430	0,25 %	(14,40) %	(14,18) %	(0,22) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0484969463	0,15 %	7,03 %	7,19 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF* - 1C	LU0524480265	0,15 %	(1,87) %	(1,73) %	(0,14) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290355717	0,15 %	3,22 %	3,37 %	(0,15) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290356871	0,15 %	2,25 %	2,41 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290356954	0,15 %	2,95 %	3,11 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290357176	0,15 %	3,10 %	3,26 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290357259	0,15 %	3,85 %	4,01 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290357333	0,15 %	1,28 %	1,43 %	(0,15) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290357507	0,15 %	5,33 %	5,49 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290357846	0,15 %	8,68 %	8,84 %	(0,16) %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF* - 1C	LU0321462953	0,55 %	5,98 %	6,55 %	(0,57) %
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321463258	0,15 %	(2,31) %	(2,16) %	(0,15) %
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321463506	0,15 %	3,71 %	3,87 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0321464066	0,20 %	16,38 %	16,64 %	(0,26) %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 1C	LU0378818131	0,25 %	6,36 %	6,62 %	(0,26) %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0429459356	0,15 %	9,74 %	9,90 %	(0,16) %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0429458895	0,15 %	1,41 %	1,56 %	(0,15) %
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0429458978	0,20 %	20,86 %	21,09 %	(0,23) %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## Rapport des Administrateurs (suite)

Nom du Compartiment	ISIN	Commission forfaitaire	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
<b>Stratégies liées à l'inflation :</b>					
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* - 1C	LU0290357929	0,25 %	11,64 %	11,91 %	(0,27) %
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290358224	0,20 %	(0,97) %	(0,77) %	(0,20) %
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1D	LU0321464223	0,20 %	20,07 %	20,33 %	(0,26) %
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0429459513	0,20 %	13,75 %	13,97 %	(0,22) %
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0426245436	0,20 %	2,27 %	2,48 %	(0,21) %
<b>Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :</b>					
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0478205379	0,20 %	2,73 %	2,94 %	(0,21) %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF* - 1C	LU0484968812	0,20 %	1,67 %	1,87 %	(0,20) %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF* - 1C	LU0484968655	0,20 %	4,06 %	4,26 %	(0,20) %
<b>Stratégies liées aux emprunts :</b>					
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290358653	0,18 %	(1,09) %	(0,91) %	(0,18) %
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290358737	0,21 %	(3,19) %	(2,98) %	(0,21) %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0290359032	0,24 %	(4,66) %	(4,43) %	(0,23) %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321462102	0,18 %	2,04 %	2,23 %	(0,19) %
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321462441	0,21 %	4,10 %	4,32 %	(0,22) %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0321462870	0,24 %	3,58 %	3,83 %	(0,25) %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378819295	0,18 %	(1,78) %	(1,60) %	(0,18) %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378819378	0,21 %	(2,94) %	(2,73) %	(0,21) %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378819709	0,18 %	2,48 %	2,66 %	(0,18) %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378819881	0,21 %	2,71 %	2,93 %	(0,22) %
<b>Stratégies liées à la volatilité :</b>					
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378818644	0,25 %	1,53 %	1,78 %	(0,25) %
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF* - 1C	LU0378818727	0,25 %	(1,51) %	(1,27) %	(0,24) %

Lorsqu'on étudie les changements subis par les actifs sous gestion des Compartiments parmi les différentes stratégies d'investissement, on observe que les hausses nettes les plus fortes ont été enregistrées pour les Compartiments des stratégies portant sur les liquidités et que les actifs sous gestion ont affiché une croissance totale d'environ 760 millions EUR. Ce phénomène résulte principalement de flux entrants dans le db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\*. Fin 2011, les Compartiments appliquant des stratégies liées à des liquidités restent le deuxième groupe de Compartiments en termes d'actifs gérés, avec 2,5 milliards EUR.

Les préoccupations déjà évoquées concernant la dette souveraine de différents États membres de la zone euro se sont globalement traduites par un flux d'environ 1 milliard EUR sortant des stratégies portant sur les obligations souveraines et sécurisées, malgré un flux entrant global supérieur à 510 millions EUR à destination des ETF, qui reflète la performance des seules obligations de l'État allemand. Malgré les flux sortants globaux, les Compartiments des stratégies portant sur les obligations souveraines et sécurisées continuent à constituer le plus important groupe de Compartiments, avec au total 3,7 milliards EUR d'actifs sous gestion.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Rapport des Administrateurs (suite)

La performance positive indiquée plus haut des stratégies liées à l'inflation a entraîné une augmentation relativement stable des actifs sous gestion des Compartiments de cette catégorie, soit 125 millions EUR. Le groupe des Compartiments qui appliquent des stratégies liées à l'inflation se maintient au troisième rang, avec un total d'actifs sous gestion de 730 millions EUR.

Le Conseil d'administration de la Société prévoit de continuer à développer sa gamme de produits en 2012 pour permettre aux investisseurs de diversifier encore davantage leur allocation d'actifs et de leur permettre d'accéder à certains segments spécifiques du marché par le biais des Compartiments de la Société. Entre autres, il est à prévoir que les deux domaines prioritaires seront :

- 1) la poursuite d'expositions spécifiques aux marchés d'obligations d'État de différents émetteurs souverains et
- 2) des stratégies reposant sur l'endettement, destinées à fournir aux investisseurs des outils de négociation efficaces à court terme, afin de positionner leurs portefeuilles et, simultanément, leur permettre de réduire le capital investi.

Luxembourg, le 8 mars 2012

Tandis que tous les efforts sont mis en œuvre pour garantir l'exactitude de ce rapport, en cas de différence notable entre le rapport d'une part et le Prospectus et/ou les Annexes Produit d'autre part, les données du Prospectus et/ou des Annexes Produit prévaudront. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## **Rapport du Contrôleur des comptes**

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

À la suite de la désignation de notre société par l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui s'est tenue le 25 mars 2011, nous avons contrôlé les états financiers de db x-trackers II\* (la « SICAV ») et de chacun de ses Compartiments et qui se composent de l'État de l'Actif net et de l'État des Investissements arrêtés au 31 décembre 2011 et de l'État des Opérations et des Changements apportés à l'Actif net pour l'exercice ayant alors pris fin, et un résumé des principales politiques comptables et autres annexes explicatives aux 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.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

*Opinion*

Nous sommes d'avis que les états financiers donnent, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers, une image fidèle de la situation financière de la SICAV db x-trackers II\* et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats des transactions et changements opérés dans leur actif net pour l'exercice se clôturant à cette date.

*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 8 mars 2012

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Informations pour les Résidents de Hong Kong

**Compartiment autorisé à Hong Kong**

Au 31 décembre 2011, seul le Compartiment suivant des 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 ETF*	4C

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

**Confirmation du dépositaire**

Conformément à l'alinéa 4.5.(f) du Code sur les Fonds d'Investissement et les Organismes de Placement Collectif de Hong Kong daté de juin 2010, State Street Bank Luxembourg S.A., en sa qualité de Dépositaire de db x-trackers II\* (la « Société ») 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 la Société, la Société de gestion de la Société a administré la Société dans le respect des dispositions des Statuts au cours de l'exercice financier 2011.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*
EUR	EUR	EUR	EUR

**Valeur Liquidative Totale****31 décembre 2011**

1C	547.639.821	601.762.947	281.772.091	125.896.668
1D	–	6.324.957	5.129.803	–
4 %-D	5.183.872	–	–	–

**31 décembre 2010**

1C	614.466.490	986.635.018	598.005.297	347.951.891
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

**31 décembre 2009**

1C	762.090.935	1.065.225.058	797.840.900	441.319.668
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

**Valeur Liquidative par Action****31 décembre 2011**

1C	171,67	157,10	169,88	176,68
1D	–	158,09	170,96	–
4 %-D	172,76	–	–	–

**31 décembre 2010**

1C	166,32	153,63	165,01	171,37
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

**31 décembre 2009**

1C	164,66	152,54	162,58	169,30
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

---

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	82.161.520	20.850.206	17.212.887	20.517.016
----	------------	------------	------------	------------

**31 décembre 2010**

1C	89.230.565	30.629.934	30.513.295	58.307.405
----	------------	------------	------------	------------

**31 décembre 2009**

1C	260.626.997	75.559.427	17.177.247	18.204.236
----	-------------	------------	------------	------------

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	177,78	170,06	191,20	195,10
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2010**

1C	171,19	167,91	181,52	179,51
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2009**

1C	171,53	171,00	175,48	174,03
----	--------	--------	--------	--------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.



db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR

#### Valeur Liquidative Totale

##### 31 décembre 2011

1C	536.982.087	145.543.117	1.564.537.678	128.848.703
1D	–	–	155.261.931	–
maxblue Cash ETF	–	–	4.979.295	–
2C	–	–	515.342.102	–
3C	4.440.897 <sup>(1)</sup>	–	–	–

##### 31 décembre 2010

1C	359.942.429	213.851.968	1.163.778.499	124.636.697
1D	–	–	53.816.090	–
maxblue Cash ETF	–	–	4.935.412	–
2C	–	–	253.805.457	–
3C	–	–	–	–

##### 31 décembre 2009

1C	360.724.068	172.584.003	1.748.031.857	193.237.337
1D	–	–	68.140.715	–
maxblue Cash ETF	–	–	6.893.497	–
2C	–	–	544.139.529	–
3C	–	–	–	–

#### Valeur Liquidative par Action

##### 31 décembre 2011

1C	191,33	163,74	139,62	106,32
1D	–	–	134,77	–
maxblue Cash ETF	–	–	34,65	–
2C	–	–	140,14	–
3C	22,20 <sup>(1)</sup>	–	–	–

##### 31 décembre 2010

1C	171,38	165,34	138,60	107,49
1D	–	–	134,25	–
maxblue Cash ETF	–	–	34,48	–
2C	–	–	139,05	–
3C	–	–	–	–

##### 31 décembre 2009

1C	163,62	167,34	138,21	107,54
1D	–	–	134,14	–
maxblue Cash ETF	–	–	34,47	–
2C	–	–	138,56	–
3C	–	–	–	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'actions exprimée en GBP

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

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

---

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	22.971.452	176.073.389	6.614.449	8.971.490
----	------------	-------------	-----------	-----------

**31 décembre 2010**

1C	24.796.141	275.600.085	8.576.304	4.571.655
----	------------	-------------	-----------	-----------

**31 décembre 2009**

1C	39.086.140	98.540.480	27.653.338	4.584.939
----	------------	------------	------------	-----------

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	107,97	114,71	108,48	105,05
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2010**

1C	111,52	120,32	106,31	100,91
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2009**

1C	111,08	112,25	106,24	101,42
----	--------	--------	--------	--------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

---

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	52.850.165	310.081.277	252.304.156	279.136.919
----	------------	-------------	-------------	-------------

**31 décembre 2010**

1C	38.192.226	340.141.782	817.243.603	362.840.319
----	------------	-------------	-------------	-------------

**31 décembre 2009**

1C	41.933.260	78.749.081	510.867.963	319.856.920
----	------------	------------	-------------	-------------

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	87,44	249,54	109,66	174,22
----	-------	--------	--------	--------

**31 décembre 2010**

1C	84,42	235,47	112,25	167,99
----	-------	--------	--------	--------

**31 décembre 2009**

1C	92,93	218,27	113,23	162,62
----	-------	--------	--------	--------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II STERLING CASH ETF*
	GBP	GBP	USD	GBP
<b>Valeur Liquidative Totale</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	–	–	235.374.790	–
1D	6.963.457	4.245.324	–	31.600.820
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	–	–	153.246.148	–
1D	6.236.173	3.606.557	–	62.951.766
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	–	62.530.541	–
1D	5.794.206	3.300.603	–	12.755.045
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	–	–	170,69	–
1D	239,70	210,84	–	186,33
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	–	–	170,77	–
1D	215,11	179,49	–	185,63
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	–	170,73	–
1D	200,26	164,67	–	185,00

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>SGD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative Totale</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	148.038.705	17.311.986	9.045.429	6.041.931
1D	3.970.948	–	–	–
2C	5.124.785 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	29.708.168	40.527.090	8.885.504	6.119.046
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	16.137.110	–	14.723.965	20.368.048
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	197,04	126,77	99,65	99,46
1D	198,55	–	–	–
2C	24,40 <sup>(1)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	185,26	119,08	98,14	100,99
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	179,07	–	98,05	101,74
1D	–	–	–	–
2C	–	–	–	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'actions exprimée en GBP

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	7.297.791	12.335.997	25.275.443	10.296.393
----	-----------	------------	------------	------------

**31 décembre 2010**

1C	11.594.674	11.670.627	15.889.076	10.003.169
----	------------	------------	------------	------------

**31 décembre 2009**

1C	19.512.712	7.595.618	9.545.708	3.127.040
----	------------	-----------	-----------	-----------

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	102,88	98,30	112,07	113,86
----	--------	-------	--------	--------

**31 décembre 2010**

1C	104,74	101,28	109,36	110,85
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2009**

1C	108,20	108,38	105,99	104,04
----	--------	--------	--------	--------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*</b>	<b>db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*</b>	<b>db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>SGD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
<b>Valeur Liquidative Totale</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	7.591.837	558.512	27.779.149	–
1D	–	–	–	6.149.843
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	26.972.045	558.053	6.791.837	–
1D	–	–	–	5.078.148
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	557.794	4.615.343	–
1D	–	–	–	4.667.388
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	107,63	109,99	115,54	–
1D	–	–	–	266,17
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	107,74	110,09	112,98	–
1D	–	–	–	220,23
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	110,19	115,28	–
1D	–	–	–	202,83

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*</b>	<b>db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*</b>
	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Valeur Liquidative Totale</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	39.997.805	6.106.149	11.980.334	8.598.084
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	34.536.572	4.530.808	27.139.931	8.483.037
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	4.769.733	–	4.927.706	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	204,77	110,69	270,47	90,25
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	186,59	129,32	237,77	99,75
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	176,59	–	223,87	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.



db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	14.869.513	59.418.171	–	–
1D	–	–	372.489.214	358.805.852
4 %-D	–	–	5.757.444	–

**31 décembre 2010**

1C	4.889.069	71.956.580	–	–
1D	–	–	105.264.277	118.622.522
4 %-D	–	–	–	–

**31 décembre 2009**

1C	4.779.376	–	–	–
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	164,96	124,14	–	–
1D	–	–	186,47	153,90
4 %-D	–	–	191,88	–

**31 décembre 2010**

1C	162,66	120,83	–	–
1D	–	–	172,44	152,03
4 %-D	–	–	–	–

**31 décembre 2009**

1C	159,25	–	–	–
1D	–	–	–	–
4 %-D	–	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON- FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*
USD	EUR	EUR	EUR

---

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C	11.506.958	7.790.242	30.154.001	38.663.627
----	------------	-----------	------------	------------

**31 décembre 2010**

1C	29.211.943	5.297.106	5.545.871	15.272.974
----	------------	-----------	-----------	------------

**31 décembre 2009**

1C	-	-	-	-
----	---	---	---	---

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C	127,20	119,68	128,24	185,76
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2010**

1C	121,57	117,71	123,24	173,55
----	--------	--------	--------	--------

**31 décembre 2009**

1C	-	-	-	-
----	---	---	---	---

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	AUD	AUD	EUR
<b>Valeur Liquidative Totale</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	65.755.547	5.791.894	22.901.133	4.898.890
2C	–	1.996.172	–	–
3C	–	1.996.172	–	–
4C	–	1.998	–	–
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	10.488.095	26.776.674	40.579.325	–
2C	–	7.635.480	–	–
3C	–	7.635.480	–	–
4C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2011</b>				
1C	113,09	199,62	172,19	163,26
2C	–	199,62	–	–
3C	–	199,62	–	–
4C	–	19,98	–	–
<b>31 décembre 2010</b>				
1C	115,25	190,89	152,95	–
2C	–	190,89	–	–
3C	–	190,89	–	–
4C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2009</b>				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

---

**Valeur Liquidative Totale**

**31 décembre 2011**

1C 5.217.604 4.775.485 4.343.640 3.327.241

**31 décembre 2010**

1C - - - -

**31 décembre 2009**

1C - - - -

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2011**

1C 104,35 119,39 108,59 66,54

**31 décembre 2010**

1C - - - -

**31 décembre 2009**

1C - - - -

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011

	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	539.794.398	579.500.202	284.447.048	122.976.570
Liquidités en banque	4.954	2.880	2.371	1.709
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	9.769.909	8.413.246	1.774.832	1.350.512
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 4.558.204	81.741.660	28.645.064	1.503.197
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	128.910
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>554.127.465</b>	<b>669.657.988</b>	<b>314.869.315</b>	<b>125.960.898</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 1.092.147	61.331.048	27.838.505	0
Commission de Société de gestion	5 70.542	79.679	42.972	21.410
Commissions Fixes	5 141.083	159.357	85.944	42.820
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.303.772</b>	<b>61.570.084</b>	<b>27.967.421</b>	<b>64.230</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>552.823.693</b>	<b>608.087.904</b>	<b>286.901.894</b>	<b>125.896.668</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	171,67	157,10	169,88	176,68
1D	-	158,09	170,96	-
4 %-D	172,76	-	-	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	3.190.074	3.830.533	1.658.646	712.553
1D	-	40.008	30.006	-
4 %-D	30.006	-	-	-

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	78.915.083	20.596.750	23.818.791	19.894.875
Liquidités en banque	878	650	918	949
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1.930.789	407.615	642.150	508.777
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 16.545.669	1.855.850	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	561.691
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>97.392.419</b>	<b>22.860.865</b>	<b>24.461.859</b>	<b>20.966.292</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	0	6.280.858	441.857
Moins-value latente sur swap	4 15.184.263	2.003.875	961.766	0
Commission de Société de gestion	5 15.545	2.261	2.116	2.473
Commissions Fixes	5 31.091	4.523	4.232	4.946
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>15.230.899</b>	<b>2.010.659</b>	<b>7.248.972</b>	<b>449.276</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>82.161.520</b>	<b>20.850.206</b>	<b>17.212.887</b>	<b>20.517.016</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	177,78	170,06	191,20	195,10
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	462.150	122.608	90.025	105.164

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	573.068.802	157.049.779	2.179.318.022	128.263.257
Liquidités en banque	75.212	945	1.105	214
Produits à recevoir pour investissements vendus	51.205.217	31.140.671	33.894.759	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	3.364.791	1.374.727	25.334.350	2.092.923
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 1.943.254	0	0	10.781.436
Plus-value latente sur swap	4 0	1.888.654	94.467.269	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>629.657.276</b>	<b>191.454.776</b>	<b>2.333.015.505</b>	<b>141.137.830</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	51.274.453	31.140.671	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	33.959.720	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	14.687.455	58.158.266	0
Moins-value latente sur swap	4 35.735.077	0	0	12.229.385
Commission de Société de gestion	5 209.501	41.766	229.625	26.552
Commissions Fixes	5 139.667	41.767	546.888	33.190
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>87.358.698</b>	<b>45.911.659</b>	<b>92.894.499</b>	<b>12.289.127</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>542.298.578</b>	<b>145.543.117</b>	<b>2.240.121.006</b>	<b>128.848.703</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	191,33	163,74	139,62	106,32
1D	-	-	134,77	-
maxblue Cash ETF	-	-	34,65	-
2C	-	-	140,14	-
3C	22,20 <sup>(1)</sup>	-	-	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	2.806.608	888.877	11.205.755	1.211.882
1D	-	-	1.152.010	-
maxblue Cash ETF	-	-	143.707	-
2C	-	-	3.677.293	-
3C	200.000	-	-	-

<sup>(1)</sup> Catégorie d'actions exprimée en GBP

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	22.240.138	176.501.987	7.845.086	8.946.096
Liquidités en banque	475	239	506	425
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	227.762	3.661.002	121.153	178.125
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 1.927.638	43.193.914	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	229.912
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>24.396.013</b>	<b>223.357.142</b>	<b>7.966.745</b>	<b>9.354.558</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	0	1.188.741	377.652
Moins-value latente sur swap	4 1.412.439	47.171.756	156.480	0
Commission de Société de gestion	5 6.350	65.332	3.144	2.837
Commissions Fixes	5 5.772	46.665	3.931	2.579
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.424.561</b>	<b>47.283.753</b>	<b>1.352.296</b>	<b>383.068</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>22.971.452</b>	<b>176.073.389</b>	<b>6.614.449</b>	<b>8.971.490</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	107,97	114,71	108,48	105,05
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	212.765	1.534.917	60.973	85.403

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

Annexe

**ACTIF**

Investissements à la valeur de marché	57.904.687	308.915.916	254.496.111	276.403.347
Liquidités en banque	2.654	633	335	851
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	991.812	5.979.608	5.338.984	4.265.513
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	35.908.466	4.147.513
Plus-value latente sur swap	4 642.313	14.628.580	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>59.541.466</b>	<b>329.524.737</b>	<b>295.743.896</b>	<b>284.817.224</b>

**PASSIF**

Montant à payer pour les investissements achetés	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 6.630.378	18.965.049	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	43.245.409	5.577.406
Commission de Société de gestion	5 35.538	391.427	64.777	34.300
Commissions Fixes	5 25.385	86.984	129.554	68.599
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6.691.301</b>	<b>19.443.460</b>	<b>43.439.740</b>	<b>5.680.305</b>

<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>52.850.165</b>	<b>310.081.277</b>	<b>252.304.156</b>	<b>279.136.919</b>
-----------------------------	-------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**Valeur Liquidative par Action**

1C	87,44	249,54	109,66	174,22
----	-------	--------	--------	--------

**Nombre d'Actions en circulation**

1C	604.417	1.242.633	2.300.862	1.602.189
----	---------	-----------	-----------	-----------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II STERLING CASH ETF*</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	7.665.130	4.181.263	237.451.452	32.022.737
Liquidités en banque	1.059	808	1.575	940
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	65.540	20.288	5.601.468	597.514
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	738.830
Plus-value latente sur swap	4 528.690	392.097	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>8.260.419</b>	<b>4.594.456</b>	<b>243.054.495</b>	<b>33.360.021</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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 1.293.544	347.093	4.555.917	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	3.042.500	1.747.261
Commission de Société de gestion	5 1.709	1.019	27.096	3.980
Commissions Fixes	5 1.709	1.020	54.192	7.960
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.296.962</b>	<b>349.132</b>	<b>7.679.705</b>	<b>1.759.201</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>6.963.457</b>	<b>4.245.324</b>	<b>235.374.790</b>	<b>31.600.820</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	-	-	170,69	-
1D	239,70	210,84	-	186,33
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	-	-	1.378.929	-
1D	29.051	20.135	-	169.599

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	SGD	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	157.652.937	16.940.800	9.395.100	6.071.020
Liquidités en banque	1.781	21.518	481	481
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2.752.840	175.513	248.832	155.680
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 563.617	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	459.522	619.669	580.150
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>160.971.175</b>	<b>17.597.353</b>	<b>10.264.082</b>	<b>6.807.331</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	276.635	1.212.851	761.657
Moins-value latente sur swap	4 2.730.399	0	0	0
Commission de Société de gestion	5 57.544	4.366	3.482	2.245
Commissions Fixes	5 38.363	4.366	2.320	1.498
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2.826.306</b>	<b>285.367</b>	<b>1.218.653</b>	<b>765.400</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>158.144.869</b>	<b>17.311.986</b>	<b>9.045.429</b>	<b>6.041.931</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	197,04	126,77	99,65	99,46
1D	198,55	-	-	-
2C	24,40 <sup>(1)</sup>	-	-	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	751.322	136.560	90.773	60.749
1D	20.000	-	-	-
2C	210.063	-	-	-

<sup>(1)</sup> Catégorie d'actions exprimée en GBP

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	8.769.161	11.930.756	26.827.968	10.107.489
Liquidités en banque	317	427	551	649
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	193.230	134.383	395.652	187.789
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	2.101.567	0	0
Plus-value latente sur swap	4 1.542.881	0	721.671	992.460
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>10.505.589</b>	<b>14.167.133</b>	<b>27.945.842</b>	<b>11.288.387</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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 3.204.495	0	2.656.214	986.511
Moins-value latente sur swap	4 0	1.824.640	0	0
Commission de Société de gestion	5 1.468	3.403	6.304	2.872
Commissions Fixes	5 1.835	3.093	7.881	2.611
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3.207.798</b>	<b>1.831.136</b>	<b>2.670.399</b>	<b>991.994</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>7.297.791</b>	<b>12.335.997</b>	<b>25.275.443</b>	<b>10.296.393</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	102,88	98,30	112,07	113,86
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	70.937	125.490	225.527	90.429

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*
	SGD	CHF	EUR	GBP
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	9.844.110	748.024	28.864.669	6.180.098
Liquidités en banque	40.137	176	756	1.029
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	104.033	16.725	236.662	104.089
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	6.900	0	0
Plus-value latente sur swap	4 3.726.314	0	882.214	1.456.322
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>13.714.594</b>	<b>771.825</b>	<b>29.984.301</b>	<b>7.741.538</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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 6.119.887	0	2.191.337	1.588.699
Moins-value latente sur swap	4 0	213.102	0	0
Commission de Société de gestion	5 956	70	6.908	1.498
Commissions Fixes	5 1.914	141	6.907	1.498
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6.122.757</b>	<b>213.313</b>	<b>2.205.152</b>	<b>1.591.695</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>7.591.837</b>	<b>558.512</b>	<b>27.779.149</b>	<b>6.149.843</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	107,63	109,99	115,54	-
1D	-	-	-	266,17
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	70.535	5.078	240.423	-
1D	-	-	-	23.105

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*
	USD	GBP	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	39.853.118	8.479.434	14.234.776	8.511.069
Liquidités en banque	1.140	556	1.317	145
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	312.166	80.014	109.009	116.423
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	820.724	621.773
Plus-value latente sur swap	4 1.191.487	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>41.357.911</b>	<b>8.560.004</b>	<b>15.165.826</b>	<b>9.249.410</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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 1.345.919	1.082.259	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	1.367.641	3.179.497	645.850
Commission de Société de gestion	5 4.729	2.373	2.998	3.286
Commissions Fixes	5 9.458	1.582	2.997	2.190
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.360.106</b>	<b>2.453.855</b>	<b>3.185.492</b>	<b>651.326</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>39.997.805</b>	<b>6.106.149</b>	<b>11.980.334</b>	<b>8.598.084</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	204,77	110,69	270,47	90,25
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	195.335	55.163	44.295	95.273

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	15.133.967	57.501.311	369.883.828	350.027.975
Liquidités en banque	844	481	2.173	792
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	85.997	1.018.259	8.298.564	4.955.786
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 304.633	720.728	246.496	10.574.898
Plus-value latente sur swap	4 0	207.002	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>15.525.441</b>	<b>59.447.781</b>	<b>378.431.061</b>	<b>365.559.451</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 650.312	0	39.014	6.636.878
Commission de Société de gestion	5 1.872	14.805	48.463	38.907
Commissions Fixes	5 3.744	14.805	96.926	77.814
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>655.928</b>	<b>29.610</b>	<b>184.403</b>	<b>6.753.599</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>14.869.513</b>	<b>59.418.171</b>	<b>378.246.658</b>	<b>358.805.852</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	164,96	124,14	-	-
1D	-	-	186,47	153,90
4 %-D	-	-	191,88	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	90.142	478.649	-	-
1D	-	-	1.997.615	2.331.397
4 %-D	-	-	30.006	-

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON- FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	12.765.170	9.425.288	29.116.269	38.619.403
Liquidités en banque	23.792	533	435	655
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	127.108	178.967	474.366	606.116
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	990.549	0
Plus-value latente sur swap	4	1.846.506	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>14.762.576</b>	<b>9.604.788</b>	<b>30.581.619</b>	<b>39.226.174</b>
<b>PASSIF</b>				
Montant à payer pour les investissements achetés	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	3.249.818	0	457.581
Moins-value latente sur swap	4	0	418.401	96.536
Commission de Société de gestion	5	2.900	4.608	2.810
Commissions Fixes	5	2.900	4.609	5.620
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3.255.618</b>	<b>1.814.546</b>	<b>427.618</b>	<b>562.547</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>11.506.958</b>	<b>7.790.242</b>	<b>30.154.001</b>	<b>38.663.627</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	127,20	119,68	128,24	185,76
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	90.460	65.095	235.134	208.140

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>
<b>Annexe</b>			
<b>ACTIF</b>			
Investissements à la valeur de marché	62.470.760	9.764.232	21.500.037
Liquidités en banque	783	24.032	6.110
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1.192.575	92.340	297.802
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 1.910.005	0	0
Plus-value latente sur swap	4 204.929	2.632.858	2.241.657
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>65.779.052</b>	<b>12.513.462</b>	<b>24.045.606</b>
<b>PASSIF</b>			
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	2.722.310	1.130.246
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0
Commission de Société de gestion	5 7.835	2.462	8.536
Commissions Fixes	5 15.670	2.454	5.691
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>23.505</b>	<b>2.727.226</b>	<b>1.144.473</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>65.755.547</b>	<b>9.786.236</b>	<b>22.901.133</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>			
1C	113,09	199,62	172,19
2C	-	199,62	-
3C	-	199,62	-
4C	-	19,98	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>			
1C	581.431	29.015	133.000
2C	-	10.000	-
3C	-	10.000	-
4C	-	100	-

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
--	---	---	--

EUR

EUR

EUR

## Annexe

**ACTIF**

Investissements à la valeur de marché	4.812.538	5.068.393	4.634.919
Liquidités en banque	234	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	113.093	86.546	78.807
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 202.601	20.643	0
Plus-value latente sur swap	4 0	43.568	113.256
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5.128.466</b>	<b>5.219.150</b>	<b>4.826.982</b>

**PASSIF**

Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	0	49.794
Moins-value latente sur swap	4 227.731	0	0
Commission de Société de gestion	5 615	994	1.202
Commissions Fixes	5 1.230	552	501
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>229.576</b>	<b>1.546</b>	<b>51.497</b>

<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>4.898.890</b>	<b>5.217.604</b>	<b>4.775.485</b>
-----------------------------	------------------	------------------	------------------

**Valeur Liquidative par Action**

1C	163,26	104,35	119,39
----	--------	--------	--------

**Nombre d'Actions en circulation**

1C	30.006	50.000	40.000
----	--------	--------	--------

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>COMBINÉ</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>			
<b>ACTIF</b>			
Investissements à la valeur de marché	4.289.046	3.306.724	7.383.588.894
Liquidités en banque	0	0	198.463
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	116.240.647
Intérêts et dividendes nets à recevoir	74.095	59.216	105.589.726
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 158.539	179.639	252.657.194
Plus-value latente sur swap	4 0	0	129.977.532
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4.521.680</b>	<b>3.545.579</b>	<b>7.988.252.456</b>
<b>PASSIF</b>			
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	82.415.124
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	33.959.720
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	0	138.726.026
Moins-value latente sur swap	4 176.728	217.105	276.391.472
Commission de Société de gestion	5 843	870	1.614.359
Commissions Fixes	5 469	363	1.975.384
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>178.040</b>	<b>218.338</b>	<b>535.082.085</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>4.343.640</b>	<b>3.327.241</b>	<b>7.453.170.371</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>			
1C	108,59	66,54	
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>			
1C	40.000	50.000	

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>614.466.490</b>	<b>986.635.018</b>	<b>598.005.297</b>	<b>347.951.891</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	20.328.806	25.969.919	13.123.083	7.171.716
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>20.328.806</b>	<b>25.969.919</b>	<b>13.123.083</b>	<b>7.171.716</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 287.558	398.472	202.496	94.454
Commissions Fixes	5 575.115	796.945	404.993	188.908
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>862.673</b>	<b>1.195.417</b>	<b>607.489</b>	<b>283.362</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>19.466.133</b>	<b>24.774.502</b>	<b>12.515.594</b>	<b>6.888.354</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	9.415.003	(25.458.307)	2.639.644	(2.237.531)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	36.209.182	207.882.792	61.539.512	31.203.005
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>45.624.185</b>	<b>182.424.485</b>	<b>64.179.156</b>	<b>28.965.474</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	11.240.364	6.837.242	6.649.629	3.523.858
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(60.581.682)	(199.047.894)	(77.226.591)	(36.070.305)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(49.341.318)</b>	<b>(192.210.652)</b>	<b>(70.576.962)</b>	<b>(32.546.447)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>15.749.000</b>	<b>14.988.335</b>	<b>6.117.788</b>	<b>3.307.381</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	100.183.866	436.055.350	135.089.927	114.740.286
Rachats d'actions	(177.575.663)	(829.590.799)	(452.311.118)	(340.102.890)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>552.823.693</b>	<b>608.087.904</b>	<b>286.901.894</b>	<b>125.896.668</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

État des Opérations et Variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>89.230.565</b>	<b>30.629.934</b>	<b>30.513.295</b>	<b>58.307.405</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	4.160.442	847.012	960.003	1.364.241
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>4.160.442</b>	<b>847.012</b>	<b>960.003</b>	<b>1.364.241</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 50.954	8.670	10.922	15.501
Commissions Fixes	5 101.908	17.339	21.844	31.002
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>152.862</b>	<b>26.009</b>	<b>32.766</b>	<b>46.503</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>4.007.580</b>	<b>821.003</b>	<b>927.237</b>	<b>1.317.738</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	1.632.317	(531.070)	654.580	(2.481.318)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	16.070.439	(1.955.949)	(723.780)	(917.852)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>17.702.756</b>	<b>(2.487.019)</b>	<b>(69.200)</b>	<b>(3.399.170)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	902.981	1.029.272	575.176	1.225.777
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(18.832.442)	735.970	(142.356)	1.049.112
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(17.929.461)</b>	<b>1.765.242</b>	<b>432.820</b>	<b>2.274.889</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>3.780.875</b>	<b>99.226</b>	<b>1.290.857</b>	<b>193.457</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	148.223.333	8.527.574	11.220.189	7.075.563
Rachats d'actions	(159.073.253)	(18.406.528)	(25.811.454)	(45.059.409)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>82.161.520</b>	<b>20.850.206</b>	<b>17.212.887</b>	<b>20.517.016</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX 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>359.942.429</b>	<b>213.851.968</b>	<b>1.476.335.458</b>	<b>124.636.697</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	22.812.025	10.519.776	49.556.716	5.014.926
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>22.812.025</b>	<b>10.519.776</b>	<b>49.556.716</b>	<b>5.014.926</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 757.014	205.174	699.956	110.503
Commissions Fixes	5 504.676	205.173	1.632.123	138.129
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>1.261.690</b>	<b>410.347</b>	<b>2.332.079</b>	<b>248.632</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>21.550.335</b>	<b>10.109.429</b>	<b>47.224.637</b>	<b>4.766.294</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	10.721.119	(3.590.453)	17.291.615	780.825
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	36.985.359	16.315.592	(55.908.254)	10.850.368
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	(489.774)	0	1.786.717	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>47.216.704</b>	<b>12.725.139</b>	<b>(36.829.922)</b>	<b>11.631.193</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	52.306.938	(10.830.156)	49.164.127	2.718.895
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(62.418.748)	(16.239.415)	(47.896.082)	(20.717.722)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(10.111.810)</b>	<b>(27.069.571)</b>	<b>1.268.045</b>	<b>(17.998.827)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>58.655.229</b>	<b>(4.235.003)</b>	<b>11.662.760</b>	<b>(1.601.340)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	(373.175)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	204.082.217	66.930.327	4.182.078.854	66.436.137
Rachats d'actions	(80.381.297)	(131.004.175)	(3.429.582.891)	(60.622.791)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>542.298.578</b>	<b>145.543.117</b>	<b>2.240.121.006</b>	<b>128.848.703</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>24.796.141</b>	<b>275.600.085</b>	<b>8.576.304</b>	<b>4.571.655</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	1.085.411	9.013.921	729.124	237.997
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.085.411</b>	<b>9.013.921</b>	<b>729.124</b>	<b>237.997</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 26.212	302.859	15.483	6.700
Commissions Fixes	5 23.829	216.328	19.353	6.091
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>50.041</b>	<b>519.187</b>	<b>34.836</b>	<b>12.791</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>1.035.370</b>	<b>8.494.734</b>	<b>694.288</b>	<b>225.206</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	254.034	(1.678.002)	661.435	(214.438)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	4.816.806	104.522.819	(523.886)	(171.519)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>5.070.840</b>	<b>102.844.817</b>	<b>137.549</b>	<b>(385.957)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	53.962	1.730.425	88.985	(137.777)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(6.795.463)	(119.423.283)	(463.114)	402.675
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(6.741.501)</b>	<b>(117.692.858)</b>	<b>(374.129)</b>	<b>264.898</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(635.291)</b>	<b>(6.353.307)</b>	<b>457.708</b>	<b>104.147</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	3.290.890	238.151.568	109.951.578	10.589.118
Rachats d'actions	(4.480.288)	(331.324.957)	(112.371.141)	(6.293.430)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>22.971.452</b>	<b>176.073.389</b>	<b>6.614.449</b>	<b>8.971.490</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>38.192.226</b>	<b>340.141.782</b>	<b>817.243.603</b>	<b>362.840.319</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	2.973.472	13.278.283	24.693.351	9.138.640
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>2.973.472</b>	<b>13.278.283</b>	<b>24.693.351</b>	<b>9.138.640</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 121.163	1.632.834	348.200	143.574
Commissions Fixes	5 86.545	362.852	696.400	287.149
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>207.708</b>	<b>1.995.686</b>	<b>1.044.600</b>	<b>430.723</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>2.765.764</b>	<b>11.282.597</b>	<b>23.648.751</b>	<b>8.707.917</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(1.788.332)	11.205.548	(12.497.054)	6.033.024
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	4.322.075	3.392.501	105.663.606	66.539.332
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	(1.599.062)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>2.533.743</b>	<b>14.598.049</b>	<b>93.166.552</b>	<b>70.973.294</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	(1.278.287)	3.762.216	8.728.479	(772.741)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	3.233.421	(9.661.800)	(119.466.417)	(70.170.797)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1.955.134</b>	<b>(5.899.584)</b>	<b>(110.737.938)</b>	<b>(70.943.538)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>7.254.641</b>	<b>19.981.062</b>	<b>6.077.365</b>	<b>8.737.673</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	262.686.504	42.303.099	23.669.168	17.485.556
Rachats d'actions	(255.283.206)	(92.344.666)	(594.685.980)	(109.926.629)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>52.850.165</b>	<b>310.081.277</b>	<b>252.304.156</b>	<b>279.136.919</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

		db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II STERLING CASH ETF*
	GBP	GBP	USD	GBP	
<b>Annexe</b>					
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>6.236.173</b>	<b>3.606.557</b>	<b>153.246.148</b>	<b>62.951.766</b>	
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations	236.917	147.568	7.390.598	2.157.702	
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>236.917</b>	<b>147.568</b>	<b>7.390.598</b>	<b>2.157.702</b>	
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de gestion	5 6.423	3.784	89.200	25.111	
Commissions Fixes	5 6.423	3.784	178.401	50.222	
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>12.846</b>	<b>7.568</b>	<b>267.601</b>	<b>75.333</b>	
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>224.071</b>	<b>140.000</b>	<b>7.122.997</b>	<b>2.082.369</b>	
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	382.725	23.919	6.404.695	(923.053)	
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(458.576)	(182.950)	40.548.190	(1.660.765)	
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	777.440	0	(1.964.862)	2.170.807	
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>701.589</b>	<b>(159.031)</b>	<b>44.988.023</b>	<b>(413.011)</b>	
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	(696.570)	394.900	2.266.625	(1.495.273)	
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	760.101	338.964	(54.467.203)	12.968	
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>63.531</b>	<b>733.864</b>	<b>(52.200.578)</b>	<b>(1.482.305)</b>	
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>989.191</b>	<b>714.833</b>	<b>(89.558)</b>	<b>187.053</b>	
Dividendes distribués	10 (275.110)	(83.875)	0	0	
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions	13.203	7.809	239.297.354	18.674.421	
Rachats d'actions	0	0	(157.079.154)	(50.212.420)	
Correction de change	0	0	0	0	
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6.963.457</b>	<b>4.245.324</b>	<b>235.374.790</b>	<b>31.600.820</b>	

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*
	EUR	SGD	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>29.708.168</b>	<b>40.527.090</b>	<b>8.885.504</b>	<b>6.119.046</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	3.067.431	619.612	345.625	246.848
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>3.067.431</b>	<b>619.612</b>	<b>345.625</b>	<b>246.848</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 157.096	22.722	13.613	9.027
Commissions Fixes	5 104.730	22.722	9.075	6.018
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>261.826</b>	<b>45.444</b>	<b>22.688</b>	<b>15.045</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>2.805.605</b>	<b>574.168</b>	<b>322.937</b>	<b>231.803</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	3.486.193	545.275	101.110	(1.000)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(2.270.638)	(484.208)	(294.765)	(159.652)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	990.940	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>2.206.495</b>	<b>61.067</b>	<b>(193.655)</b>	<b>(160.652)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	8.359.638	865.700	403.837	(151.046)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(4.317.040)	55.701	(397.090)	(12.627)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>4.042.598</b>	<b>921.401</b>	<b>6.747</b>	<b>(163.673)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>9.054.698</b>	<b>1.556.636</b>	<b>136.029</b>	<b>(92.522)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	218.106.724	26.378	23.896	15.407
Rachats d'actions	(98.724.721)	(24.798.118)	0	0
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>158.144.869</b>	<b>17.311.986</b>	<b>9.045.429</b>	<b>6.041.931</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>11.594.674</b>	<b>11.670.627</b>	<b>15.889.076</b>	<b>10.003.169</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	387.797	566.465	677.316	385.346
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>387.797</b>	<b>566.465</b>	<b>677.316</b>	<b>385.346</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 6.754	14.031	14.560	10.941
Commissions Fixes	5 8.443	12.755	18.201	9.947
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>15.197</b>	<b>26.786</b>	<b>32.761</b>	<b>20.888</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>372.600</b>	<b>539.679</b>	<b>644.555</b>	<b>364.458</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(104.937)	(106.864)	(317.969)	(23.485)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(2.136.599)	874.038	2.449.637	135.668
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(2.241.536)</b>	<b>767.174</b>	<b>2.131.668</b>	<b>112.183</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	(6.038)	25.252	215.199	(106.477)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	1.816.040	(1.859.693)	(2.911.901)	(97.967)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1.810.002</b>	<b>(1.834.441)</b>	<b>(2.696.702)</b>	<b>(204.444)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(58.934)</b>	<b>(527.588)</b>	<b>79.521</b>	<b>272.197</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	24.631	5.384.906	38.536.724	21.027
Rachats d'actions	(4.262.580)	(4.191.948)	(29.229.878)	0
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>7.297.791</b>	<b>12.335.997</b>	<b>25.275.443</b>	<b>10.296.393</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*
	SGD	CHF	EUR	GBP
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>26.972.045</b>	<b>558.053</b>	<b>6.791.837</b>	<b>5.078.148</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	573.366	36.923	1.095.055	182.191
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>573.366</b>	<b>36.923</b>	<b>1.095.055</b>	<b>182.191</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 3.983	278	22.795	5.395
Commissions Fixes	5 7.966	558	22.795	5.395
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>11.949</b>	<b>836</b>	<b>45.590</b>	<b>10.790</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>561.417</b>	<b>36.087</b>	<b>1.049.465</b>	<b>171.401</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(155.540)	(8.087)	(14.051)	(38.896)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	8.624.780	(60.537)	(364.595)	(188.174)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	(737.677)	(40.204)	(13.499)	18.890
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>7.731.563</b>	<b>(108.828)</b>	<b>(392.145)</b>	<b>(208.180)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	796.073	26.840	(1.421.166)	(23.732)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(9.096.442)	45.370	901.081	1.121.291
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(8.300.369)</b>	<b>72.210</b>	<b>(520.085)</b>	<b>1.097.559</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(7.389)</b>	<b>(531)</b>	<b>137.235</b>	<b>1.060.780</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	19.391	990	23.161.159	10.915
Rachats d'actions	(19.392.210)	0	(2.311.082)	0
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>7.591.837</b>	<b>558.512</b>	<b>27.779.149</b>	<b>6.149.843</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*
	USD	GBP	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>34.536.572</b>	<b>4.530.808</b>	<b>27.139.931</b>	<b>8.483.037</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	1.448.232	248.472	689.680	352.565
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.448.232</b>	<b>248.472</b>	<b>689.680</b>	<b>352.565</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 15.995	9.682	14.248	13.254
Commissions Fixes	5 31.990	6.455	14.248	8.836
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>47.985</b>	<b>16.137</b>	<b>28.496</b>	<b>22.090</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>1.400.247</b>	<b>232.335</b>	<b>661.184</b>	<b>330.475</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(420.773)	(149.042)	(77.112)	(356.056)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.447.364)	(220.254)	4.611.044	(923.647)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	784.754	63.591	22.596	814.405
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(1.083.383)</b>	<b>(305.705)</b>	<b>4.556.528</b>	<b>(465.298)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	1.601.707	205.976	560.795	398.043
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	831.533	(1.232.133)	(4.331.516)	(996.531)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>2.433.240</b>	<b>(1.026.157)</b>	<b>(3.770.721)</b>	<b>(598.488)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>2.750.104</b>	<b>(1.099.527)</b>	<b>1.446.991</b>	<b>(733.311)</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	14.061.683	2.674.868	5.010.015	15.689.845
Rachats d'actions	(11.350.554)	0	(21.616.603)	(14.841.487)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>39.997.805</b>	<b>6.106.149</b>	<b>11.980.334</b>	<b>8.598.084</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>4.889.069</b>	<b>71.956.580</b>	<b>105.264.277</b>	<b>118.622.522</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	428.462	2.274.873	5.774.962	5.192.144
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>428.462</b>	<b>2.274.873</b>	<b>5.774.962</b>	<b>5.192.144</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 5.712	71.527	94.990	87.550
Commissions Fixes	5 11.424	71.527	189.981	175.100
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>17.136</b>	<b>143.054</b>	<b>284.971</b>	<b>262.650</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>411.326</b>	<b>2.131.819</b>	<b>5.489.991</b>	<b>4.929.494</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(473.251)	681.591	4.050.992	801.208
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(249.272)	3.929.340	10.931.831	5.033.364
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	54.453	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(668.070)</b>	<b>4.610.931</b>	<b>14.982.823</b>	<b>5.834.572</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	1.725.386	2.072.855	7.301.244	715.785
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(1.308.729)	(6.745.415)	(7.964.451)	(6.086.759)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>416.657</b>	<b>(4.672.560)</b>	<b>(663.207)</b>	<b>(5.370.974)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>159.913</b>	<b>2.070.190</b>	<b>19.809.607</b>	<b>5.393.092</b>
Dividendes distribués	10 0	0	(2.103.746)	(1.665.441)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	9.820.531	11.099.676	467.455.695	387.020.989
Rachats d'actions	0	(25.708.275)	(212.179.175)	(150.565.310)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>14.869.513</b>	<b>59.418.171</b>	<b>378.246.658</b>	<b>358.805.852</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON- FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>29.211.943</b>	<b>5.297.106</b>	<b>5.545.871</b>	<b>15.272.974</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	678.207	276.069	412.228	743.317
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>678.207</b>	<b>276.069</b>	<b>412.228</b>	<b>743.317</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de gestion	5 11.936	6.751	11.717	9.648
Commissions Fixes	5 11.936	6.751	11.717	19.297
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>23.872</b>	<b>13.502</b>	<b>23.434</b>	<b>28.945</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>654.335</b>	<b>262.567</b>	<b>388.794</b>	<b>714.372</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	347.749	(184.025)	(207.288)	298.243
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.025.801)	(278.467)	(444.202)	(50.145)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	68.001	0	1.454	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(610.051)</b>	<b>(462.492)</b>	<b>(650.036)</b>	<b>248.098</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	(663.815)	870.871	1.182.571	791.225
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	1.273.960	(638.855)	(710.593)	(142.501)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>610.145</b>	<b>232.016</b>	<b>471.978</b>	<b>648.724</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>654.429</b>	<b>32.091</b>	<b>210.736</b>	<b>1.611.194</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	20.746	4.826.057	59.658.998	35.822.055
Rachats d'actions	(18.380.160)	(2.365.012)	(35.261.604)	(14.042.596)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>11.506.958</b>	<b>7.790.242</b>	<b>30.154.001</b>	<b>38.663.627</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*</b>	<b>db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>
<b>Annexe</b>			
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>10.488.095</b>	<b>42.047.634</b>	<b>40.579.325</b>
<b>REVENUS</b>			
Intérêts nets sur obligations	1.651.757	823.832	1.484.951
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1.651.757</b>	<b>823.832</b>	<b>1.484.951</b>
<b>DÉPENSES</b>			
Commission de Société de gestion	5 21.768	20.026	39.587
Commissions Fixes	5 43.535	20.019	26.391
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>65.303</b>	<b>40.045</b>	<b>65.978</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>1.586.454</b>	<b>783.787</b>	<b>1.418.973</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(2.996.712)	(101.359)	(268.574)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.209.629)	2.875.492	(361.830)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	(2.804.497)	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(4.206.341)</b>	<b>(30.364)</b>	<b>(630.404)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	1.712.436	2.935.463	1.528.044
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(79.122)	(2.789.114)	664.909
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1.633.314</b>	<b>146.349</b>	<b>2.192.953</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(986.573)</b>	<b>899.772</b>	<b>2.981.522</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>			
Souscriptions d'actions	65.270.441	17.405.012	30.108
Rachats d'actions	(9.016.416)	(50.566.182)	(20.689.822)
Correction de change	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>65.755.547</b>	<b>9.786.236</b>	<b>22.901.133</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* (à partir du 24 août 2011)</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (à partir du 22 novembre 2011)</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (à partir du 22 novembre 2011)</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</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>REVENUS</b>			
Intérêts nets sur obligations	60.634	20.839	17.796
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>60.634</b>	<b>20.839</b>	<b>17.796</b>
<b>DÉPENSES</b>			
Commission de Société de gestion	5 862	994	1.202
Commissions Fixes	5 1.724	552	501
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>2.586</b>	<b>1.546</b>	<b>1.703</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>58.048</b>	<b>19.293</b>	<b>16.093</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	122.376	32.493	11.553
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(82.930)	(30.561)	(15.117)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>39.446</b>	<b>1.932</b>	<b>(3.564)</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	159.451	67.861	67.892
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(227.731)	43.568	113.256
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(68.280)</b>	<b>111.429</b>	<b>181.148</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>29.214</b>	<b>132.654</b>	<b>193.677</b>
Dividendes distribués	10 0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>			
Souscriptions d'actions	4.869.676	5.084.950	4.581.808
Rachats d'actions	0	0	0
Correction de change	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>4.898.890</b>	<b>5.217.604</b>	<b>4.775.485</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011 (suite)

	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (à partir du 22 novembre 2011)</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* (à partir du 22 novembre 2011)</b>	<b>COMBINÉ</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>			
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.626.549.272</b>
<b>REVENUS</b>			
Intérêts nets sur obligations	14.272	19.397	260.794.675
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>14.272</b>	<b>19.397</b>	<b>260.794.675</b>
<b>DÉPENSES</b>			
Commission de Société de gestion	5 844	871	6.235.559
Commissions Fixes	5 469	363	7.369.903
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>1.313</b>	<b>1.234</b>	<b>13.605.462</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES PLACEMENTS</b>	<b>12.959</b>	<b>18.163</b>	<b>247.189.213</b>
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	3.845	52.577	19.767.212
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(7.963)	(53.021)	697.572.765
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	1.448.896
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(4.118)</b>	<b>(444)</b>	<b>718.788.873</b>
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	55.479	46.177	167.019.967
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(176.728)	(217.105)	(940.705.310)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>(121.249)</b>	<b>(170.928)</b>	<b>(773.685.343)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>(112.408)</b>	<b>(153.209)</b>	<b>192.292.743</b>
Dividendes distribués	10 0	0	(4.572.127)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>			
Souscriptions d'actions	4.456.048	3.480.450	7.785.762.458
Rachats d'actions	0	0	(8.158.719.808)
Correction de change	0	0	11.857.833
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>4.343.640</b>	<b>3.327.241</b>	<b>7.453.170.371</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 2011

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2010	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2011
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	3.694.532	565.263	(1.069.721)	3.190.074
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	4 %-D	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	6.422.056	2.788.477	(5.380.000)	3.830.533
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	0	40.008	0	40.008
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	3.624.154	784.492	(2.750.000)	1.658.646
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	2.030.426	662.127	(1.980.000)	712.553
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	521.251	860.899	(920.000)	462.150
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	182.414	50.194	(110.000)	122.608
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	168.097	62.082	(140.154)	90.025
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	324.810	40.232	(259.878)	105.164
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	1C	2.100.304	1.136.304	(430.000)	2.806.608
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	3C	0	200.000	0	200.000
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	1.293.426	400.389	(804.938)	888.877
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	8.396.528	12.578.187	(9.768.960)	11.205.755
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	400.863	1.521.147	(770.000)	1.152.010
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	maxblue Cash ETF	143.131	576	0	143.707
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	2C	1.825.347	15.951.946	(14.100.000)	3.677.293
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	1.159.468	622.414	(570.000)	1.211.882
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	222.342	30.423	(40.000)	212.765
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	2.290.506	2.032.059	(2.787.648)	1.534.917
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	80.671	1.010.302	(1.030.000)	60.973
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	45.303	100.100	(60.000)	85.403
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	452.405	3.061.698	(2.909.686)	604.417

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## db x-trackers II\*

## État des Variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2010	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2011
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	1C	1.444.553	178.080	(380.000)	1.242.633
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	7.280.656	210.206	(5.190.000)	2.300.862
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	2.159.928	101.868	(659.607)	1.602.189
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	28.991	60	0	29.051
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	20.093	42	0	20.135
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	897.365	1.401.564	(920.000)	1.378.929
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	1D	339.127	100.472	(270.000)	169.599
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	1C	160.357	1.100.965	(510.000)	751.322
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	1D	0	20.000	0	20.000
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	2C	0	210.063	0	210.063
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	1C	340.340	220	(204.000)	136.560
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	90.535	238	0	90.773
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	60.593	156	0	60.749
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	110.703	234	(40.000)	70.937
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	115.235	50.255	(40.000)	125.490
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	145.288	340.239	(260.000)	225.527
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	90.237	192	0	90.429
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	1C	250.355	180	(180.000)	70.535
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	1C	5.069	9	0	5.078
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	60.118	200.305	(20.000)	240.423

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## db x-trackers II\*

## État des Variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2010	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2011
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	23.058	47	0	23.105
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	185.095	70.240	(60.000)	195.335
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	1C	35.037	20.126	0	55.163
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	114.145	20.150	(90.000)	44.295
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	1C	85.047	160.160	(149.934)	95.273
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	30.057	60.085	0	90.142
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	595.499	92.474	(209.324)	478.649
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	610.441	2.606.761	(1.219.587)	1.997.615
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	4 %-D	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1D	780.269	2.541.128	(990.000)	2.331.397
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	1C	240.290	170	(150.000)	90.460
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	1C	45.000	40.095	(20.000)	65.095
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	1C	45.000	470.134	(280.000)	235.134
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	88.001	200.139	(80.000)	208.140
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	1C	91.002	570.429	(80.000)	581.431
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	1C	140.275	155	(111.415)	29.015
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	2C	40.000	0	(30.000)	10.000
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	3C	40.000	0	(30.000)	10.000
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	4C	0	900.000	(899.900)	100
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	265.305	195	(132.500)	133.000
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	0	30.006	0	30.006
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	0	50.000	0	50.000
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	0	40.000	0	40.000
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	0	40.000	0	40.000
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	0	50.000	0	50.000

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	10.000.000	EUR	9.926.000	10.526.903	1,90
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	6.500.000	EUR	7.109.050	7.112.968	1,29
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	6.000.000	EUR	5.899.560	6.745.205	1,22
			<b>22.934.610</b>	<b>24.385.076</b>	<b>4,41</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,00 % 06 - 28/03/22	5.000.000	EUR	4.761.000	4.980.954	0,90
Belgium 4,25 % 03 - 28/09/13	1.500.000	EUR	1.614.645	1.549.778	0,28
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	1.000.000	EUR	1.017.925	1.104.054	0,20
			<b>7.393.570</b>	<b>7.634.786</b>	<b>1,38</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 5,375 % 02 - 04/07/13	11.000.000	EUR	12.244.100	11.820.776	2,14
			<b>12.244.100</b>	<b>11.820.776</b>	<b>2,14</b>
<b>France</b>					
France BTAN 3,75 % 07 - 12/01/12	5.000.000	EUR	4.939.800	5.003.750	0,91
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	6.000.000	EUR	5.522.869	6.349.771	1,15
France OAT 4,00 % 04 - 25/04/14	60.000.000	EUR	63.811.800	63.985.440	11,57
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	5.000.000	EUR	5.293.500	5.300.973	0,96
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	80.000.000	EUR	86.914.400	84.550.856	15,29
			<b>166.482.369</b>	<b>165.190.790</b>	<b>29,88</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	4.600.000	EUR	4.301.700	5.044.140	0,91
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	13.500.000	EUR	13.863.690	15.465.419	2,80
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	60.000.000	EUR	78.217.200	78.821.262	14,26
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	4.500.000	EUR	4.708.575	4.612.725	0,83
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	1.500.000	EUR	2.205.135	2.316.364	0,42
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/19	87.900.000	EUR	70.878.475	78.996.345	14,29
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	5.000.000	EUR	5.047.800	5.049.110	0,91
			<b>179.222.575</b>	<b>190.305.365</b>	<b>34,42</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,40 % 08 - 18/06/19	27.000.000	EUR	18.017.100	21.312.606	3,86
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	2.000.000	EUR	1.746.400	1.786.179	0,32
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	30.000.000	EUR	28.827.000	25.764.054	4,66
			<b>48.590.500</b>	<b>48.862.839</b>	<b>8,84</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01/02/17	4.000.000	EUR	4.062.880	3.651.888	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01/09/20	10.000.000	EUR	9.475.400	8.373.088	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15/10/12	7.000.000	EUR	6.986.000	7.016.590	1,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 01 - 01/02/12	25.000.000	EUR	26.741.000	25.035.000	4,53

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF\* (suite)

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	500.000	EUR	588.892	441.328	0,08
			<b>47.854.172</b>	<b>44.517.894</b>	<b>8,05</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 3,30 % 09 - 31/10/14	25.000.000	EUR	24.705.000	24.853.308	4,50
Spain 5,00 % 02 - 30/07/12	20.000.000	EUR	20.132.000	20.199.600	3,65
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	2.000.000	EUR	2.000.440	2.023.964	0,37
			<b>46.837.440</b>	<b>47.076.872</b>	<b>8,52</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>531.559.336</b>	<b>539.794.398</b>	<b>97,64</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>531.559.336</b>	<b>539.794.398</b>	<b>97,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>531.559.336</b>	<b>539.794.398</b>	<b>97,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>549.564.307</b>	<b>99,41</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,125 % 99 - 15/01/14	52.000.000	EUR	55.494.400	55.187.600	9,08
			<b>55.494.400</b>	<b>55.187.600</b>	<b>9,08</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 05 - 28/09/15	4.000.000	EUR	4.282.640	4.117.552	0,68
			<b>4.282.640</b>	<b>4.117.552</b>	<b>0,68</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	31.000.000	EUR	32.053.849	32.506.182	5,34
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	41.000.000	EUR	43.023.000	42.936.307	7,06
France OAT 4,00 % 04 - 25/04/14	3.000.000	EUR	3.222.300	3.199.272	0,53
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	37.500.000	EUR	40.106.335	40.298.711	6,63
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/17	1.000.000	EUR	1.122.860	1.103.843	0,18
French BTAN 2,50 % 10 - 15/01/15	30.000.000	EUR	30.960.000	30.962.958	5,09
			<b>150.488.344</b>	<b>151.007.273</b>	<b>24,83</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	500.000	EUR	506.680	524.808	0,09
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	2.000.000	EUR	2.328.120	2.575.046	0,42
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/17	10.000.000	EUR	11.742.800	11.762.289	1,94
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04/01/13	4.850.000	EUR	5.217.507	5.068.934	0,83
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	6.000.000	EUR	6.523.058	6.150.300	1,01
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	3.000.000	EUR	3.028.680	3.029.466	0,50
Bundesschatzanweisungen 1,50 % 11 - 15/03/13	50.000.000	EUR	50.855.500	50.885.010	8,37
			<b>80.202.345</b>	<b>79.995.853</b>	<b>13,16</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT - 11 - 30/04/12	30.000.000	EUR	29.674.892	29.682.000	4,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00 % 11 - 01/04/14	30.000.000	EUR	28.645.200	28.648.380	4,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00 % 10 - 15/04/15	1.000.000	EUR	1.019.650	923.066	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 09 - 15/12/13	50.000.000	EUR	48.822.000	48.920.980	8,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 05 - 01/08/15	8.000.000	EUR	8.080.014	7.494.939	1,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/16	40.000.000	EUR	36.325.600	36.596.784	6,02
			<b>152.567.356</b>	<b>152.266.149</b>	<b>25,04</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 3,75 % 04 - 15/07/14	10.000.000	EUR	10.801.100	10.793.659	1,77
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	1.000.000	EUR	1.310.250	1.383.121	0,23
			<b>12.111.350</b>	<b>12.176.780</b>	<b>2,00</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,50 % 10 - 31/10/13	15.000.000	EUR	14.653.500	14.770.245	2,43

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.



db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Espagne (suite)</b>					
Spain 5,00 % 02 - 30/07/12	60.000.000	EUR	60.396.000	60.598.800	9,96
			<b>75.049.500</b>	<b>75.369.045</b>	<b>12,39</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>530.195.935</b>	<b>530.120.252</b>	<b>87,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>530.195.935</b>	<b>530.120.252</b>	<b>87,18</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip - 98 - 01/05/12	50.000.000	EUR	49.489.473	49.379.950	8,12
			<b>49.489.473</b>	<b>49.379.950</b>	<b>8,12</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>49.489.473</b>	<b>49.379.950</b>	<b>8,12</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>49.489.473</b>	<b>49.379.950</b>	<b>8,12</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>579.685.408</b>	<b>579.500.202</b>	<b>95,30</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>587.913.448</b>	<b>96,68</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,65 % 03 - 15/01/18	4.000.000	EUR	4.516.440	4.478.120	1,56
			<b>4.516.440</b>	<b>4.478.120</b>	<b>1,56</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	10.000.000	EUR	10.853.800	10.367.700	3,61
			<b>10.853.800</b>	<b>10.367.700</b>	<b>3,61</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	3.000.000	EUR	3.065.890	3.350.348	1,17
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/15	69.300.000	EUR	64.620.967	68.281.151	23,80
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/07/22	17.000.000	EUR	12.669.725	13.510.036	4,71
			<b>80.356.582</b>	<b>85.141.535</b>	<b>29,68</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	50.000.000	EUR	48.045.000	42.940.090	14,97
			<b>48.045.000</b>	<b>42.940.090</b>	<b>14,97</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/16	10.000.000	EUR	8.907.000	9.149.196	3,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	5.000.000	EUR	4.503.250	4.416.691	1,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	8.000.000	EUR	7.420.880	7.289.351	2,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 02 - 01/02/13	2.000.000	EUR	2.112.060	2.005.774	0,70
			<b>22.943.190</b>	<b>22.861.012</b>	<b>7,97</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Coupon Strip - 93 - 15/01/14	79.500.000	EUR	75.902.274	78.770.429	27,45
			<b>75.902.274</b>	<b>78.770.429</b>	<b>27,45</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 3,40 % 11 - 30/04/14	16.000.000	EUR	15.928.000	15.966.112	5,56
			<b>15.928.000</b>	<b>15.966.112</b>	<b>5,56</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>258.545.286</b>	<b>260.524.998</b>	<b>90,80</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>258.545.286</b>	<b>260.524.998</b>	<b>90,80</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Coupon Strip - 02 - 01/02/13	25.000.000	EUR	24.311.380	23.922.050	8,34
			<b>24.311.380</b>	<b>23.922.050</b>	<b>8,34</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>24.311.380</b>	<b>23.922.050</b>	<b>8,34</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>24.311.380</b>	<b>23.922.050</b>	<b>8,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>282.856.666</b>	<b>284.447.048</b>	<b>99,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>286.221.880</b>	<b>99,76</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	30.000.000	EUR	30.704.700	31.457.595	24,99
			<b>30.704.700</b>	<b>31.457.595</b>	<b>24,99</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	14.300.000	EUR	15.506.112	15.680.697	12,46
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	10.000.000	EUR	11.520.400	11.610.456	9,22
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/16	35.000.000	EUR	31.064.557	34.068.405	27,06
			<b>58.091.069</b>	<b>61.359.558</b>	<b>48,74</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/16	18.500.000	EUR	17.063.475	16.926.012	13,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	4.000.000	EUR	4.045.680	3.644.676	2,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01/08/17	10.000.000	EUR	9.659.500	9.588.729	7,62
			<b>30.768.655</b>	<b>30.159.417</b>	<b>23,95</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>119.564.424</b>	<b>122.976.570</b>	<b>97,68</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>119.564.424</b>	<b>122.976.570</b>	<b>97,68</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>119.564.424</b>	<b>122.976.570</b>	<b>97,68</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>124.327.082</b>	<b>98,75</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,20 % 10 - 20/02/17	10.000.000	EUR	10.379.000	10.465.097	12,74
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	15.000.000	EUR	15.752.250	15.790.355	19,22
			<b>26.131.250</b>	<b>26.255.452</b>	<b>31,96</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,00 % 08 - 28/03/18	10.000.000	EUR	10.299.200	10.227.441	12,45
			<b>10.299.200</b>	<b>10.227.441</b>	<b>12,45</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	12.000.000	EUR	12.657.600	12.584.156	15,32
France OAT 5,00 % 01 - 25/10/16	3.000.000	EUR	3.516.120	3.412.380	4,15
			<b>16.173.720</b>	<b>15.996.536</b>	<b>19,47</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01/02/17	5.000.000	EUR	5.220.700	4.564.859	5,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	5.000.000	EUR	4.258.267	4.416.691	5,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	1.000.000	EUR	1.070.110	911.169	1,11
			<b>10.549.077</b>	<b>9.892.719</b>	<b>12,04</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 4,50 % 07 - 15/07/17	14.330.000	EUR	16.610.476	16.542.935	20,13
			<b>16.610.476</b>	<b>16.542.935</b>	<b>20,13</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>79.763.723</b>	<b>78.915.083</b>	<b>96,05</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>79.763.723</b>	<b>78.915.083</b>	<b>96,05</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>79.763.723</b>	<b>78.915.083</b>	<b>96,05</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>80.845.872</b>	<b>98,40</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	1.000.000	EUR	1.058.100	1.048.680	5,03
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/23	2.500.000	EUR	2.858.000	2.726.731	13,07
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	2.500.000	EUR	2.974.725	2.931.225	14,06
			<b>6.890.825</b>	<b>6.706.636</b>	<b>32,16</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	3.000.000	EUR	3.082.290	3.483.137	16,71
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	2.000.000	EUR	2.986.440	3.078.043	14,76
			<b>6.068.730</b>	<b>6.561.180</b>	<b>31,47</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01/08/23	2.000.000	EUR	2.134.460	1.654.363	7,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	6.000.000	EUR	5.461.680	5.674.571	27,22
			<b>7.596.140</b>	<b>7.328.934</b>	<b>35,15</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>20.555.695</b>	<b>20.596.750</b>	<b>98,78</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>20.555.695</b>	<b>20.596.750</b>	<b>98,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>20.555.695</b>	<b>20.596.750</b>	<b>98,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>21.004.365</b>	<b>100,74</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,85 % 09 - 15/03/26	2.000.000	EUR	2.260.440	2.343.832	13,62
			<b>2.260.440</b>	<b>2.343.832</b>	<b>13,62</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	4.200.000	EUR	3.743.618	4.438.920	25,79
			<b>3.743.618</b>	<b>4.438.920</b>	<b>25,79</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	4.000.000	EUR	4.187.160	4.644.182	26,98
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	3.000.000	EUR	4.431.750	4.442.633	25,81
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	3.000.000	EUR	4.066.320	4.632.729	26,91
			<b>12.685.230</b>	<b>13.719.544</b>	<b>79,70</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	3.200.000	EUR	3.725.478	2.824.499	16,41
			<b>3.725.478</b>	<b>2.824.499</b>	<b>16,41</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	500.000	EUR	583.355	491.996	2,86
			<b>583.355</b>	<b>491.996</b>	<b>2,86</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>22.998.121</b>	<b>23.818.791</b>	<b>138,38</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>22.998.121</b>	<b>23.818.791</b>	<b>138,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>22.998.121</b>	<b>23.818.791</b>	<b>138,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>24.460.941</b>	<b>142,11</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	5.400.000	EUR	5.264.623	5.707.183	27,82
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	500.000	EUR	514.740	586.245	2,86
			<b>5.779.363</b>	<b>6.293.428</b>	<b>30,68</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	2.000.000	EUR	1.985.240	2.575.046	12,55
			<b>1.985.240</b>	<b>2.575.046</b>	<b>12,55</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	3.000.000	EUR	2.556.672	2.096.095	10,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	2.000.000	EUR	2.341.740	1.765.312	8,60
			<b>4.898.412</b>	<b>3.861.407</b>	<b>18,82</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 4,00 % 05 - 15/01/37	3.000.000	EUR	2.939.610	3.820.086	18,62
			<b>2.939.610</b>	<b>3.820.086</b>	<b>18,62</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	4.000.000	EUR	3.221.000	3.344.908	16,30
			<b>3.221.000</b>	<b>3.344.908</b>	<b>16,30</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>18.823.625</b>	<b>19.894.875</b>	<b>96,97</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>18.823.625</b>	<b>19.894.875</b>	<b>96,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>18.823.625</b>	<b>19.894.875</b>	<b>96,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>20.403.652</b>	<b>99,45</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 1,10 % 10 - 25/07/22	2.624.050	EUR	2.502.054	2.548.740	0,47
France OAT 1,30 % 10 - 25/07/19	4.156.320	EUR	4.217.138	4.190.817	0,77
France OAT 1,60 % 04 - 25/07/15	2.313.980	EUR	2.280.794	2.414.638	0,45
France OAT 2,25 % 04 - 25/07/20	20.072.070	EUR	21.823.836	21.519.266	3,97
France OAT 2,50 % 03 - 25/07/13	7.559.240	EUR	7.932.861	7.995.408	1,47
France OAT 3,00 % 01 - 25/07/12	6.100.500	EUR	6.427.373	6.282.295	1,16
France OAT 3,40 % 99 - 25/07/29	9.761.920	EUR	12.388.533	12.252.186	2,26
			<b>57.572.589</b>	<b>57.203.350</b>	<b>10,55</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25 % 07 - 15/04/13	4.426.040	EUR	4.634.289	4.601.311	0,85
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50 % 06 - 15/04/16	5.060.520	EUR	5.308.719	5.517.991	1,02
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75 % 09 - 15/04/20	2.120.060	EUR	2.266.707	2.449.094	0,45
			<b>12.209.715</b>	<b>12.568.396</b>	<b>2,32</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15/09/17	3.935.960	EUR	3.892.145	3.288.888	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15/09/21	3.669.085	EUR	3.445.851	2.715.160	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 08 - 15/09/19	4.284.480	EUR	4.317.527	3.520.557	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	4.048.485	EUR	3.853.489	2.665.725	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15/09/23	4.971.105	EUR	5.004.123	3.699.496	0,68
			<b>20.513.135</b>	<b>15.889.826</b>	<b>2,93</b>
<b>Suède</b>					
Sweden 0,50 % 10 - 01/06/17	10.000.000	SEK	1.158.399	1.197.859	0,22
Sweden 3,50 % 99 - 01/12/15	30.000.000	SEK	4.365.175	4.707.722	0,87
Sweden 3,50 % 99 - 01/12/28	23.000.000	SEK	4.108.978	4.851.365	0,89
Sweden 4,00 % 95 - 01/12/20	17.000.000	SEK	3.186.883	3.286.450	0,61
			<b>12.819.435</b>	<b>14.043.396</b>	<b>2,59</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50 % 09 - 22/03/50	5.577.150	GBP	7.547.537	8.359.319	1,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 10 - 22/03/40	1.978.812	GBP	2.297.138	2.903.404	0,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 09 - 22/11/42	5.601.700	GBP	7.612.660	8.371.974	1,54
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 11 - 22/03/34	5.124.950	GBP	6.894.738	7.405.445	1,37
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 07 - 22/11/47	5.728.350	GBP	8.297.916	9.111.937	1,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125 % 07 - 22/11/37	3.295.488	GBP	4.320.971	5.283.078	0,97
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	7.986.615	GBP	10.109.568	11.034.697	2,03

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Royaume-Uni (suite)</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/27	9.199.125	GBP	11.634.659	13.828.318	2,55
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 08 - 22/11/32	5.481.250	GBP	7.043.394	8.605.360	1,59
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 05 - 22/11/55	5.573.070	GBP	8.517.568	10.878.513	2,01
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 07 - 22/11/22	8.680.650	GBP	11.479.836	13.279.122	2,45
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26/01/35	4.500.000	GBP	8.566.747	11.078.870	2,04
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 85 - 16/08/13	2.000.000	GBP	6.604.008	6.786.014	1,25
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26/07/16	5.000.000	GBP	18.030.252	20.443.399	3,77
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 16/04/20	4.500.000	GBP	16.470.325	19.610.112	3,62
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 86 - 17/07/24	1.500.000	GBP	4.791.084	5.955.779	1,10
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125 % 92 - 22/07/30	1.500.000	GBP	4.787.234	5.752.141	1,06
			<b>145.005.635</b>	<b>168.687.482</b>	<b>31,11</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 11 - 15/04/16	10.257.300	USD	7.952.348	8.237.288	1,52
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,50 % 10 - 15/04/15	8.357.920	USD	6.825.567	6.736.606	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 08 - 15/04/13	8.569.360	USD	6.341.287	6.712.605	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 11 - 15/07/21	10.045.500	USD	7.880.680	8.278.191	1,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125 % 11 - 15/01/21	28.462.500	USD	20.484.082	24.453.709	4,51
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25 % 09 - 15/04/14	10.698.200	USD	8.644.866	8.635.787	1,59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25 % 10 - 15/07/20	17.648.890	USD	13.050.249	15.377.691	2,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 08 - 15/07/18	5.249.700	USD	3.632.533	4.578.552	0,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 10 - 15/01/20	5.758.500	USD	4.734.115	5.050.721	0,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625 % 05 - 15/01/15	9.485.840	USD	7.242.739	7.880.931	1,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625 % 08 - 15/01/18	11.888.030	USD	9.356.923	10.429.728	1,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75 % 08 - 15/01/28	5.403.650	USD	4.132.597	5.005.824	0,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 03 - 15/07/13	3.698.190	USD	2.982.725	2.979.015	0,55

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 05 - 15/07/15	11.058.000	USD	9.529.607	9.394.057	1,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 09 - 15/07/19	3.711.295	USD	3.190.089	3.368.377	0,62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 07 - 15/04/12	12.273.250	USD	10.248.242	9.495.779	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 04 - 15/01/14	11.027.970	USD	8.276.973	8.996.221	1,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 04 - 15/07/14	13.212.430	USD	10.602.955	10.965.884	2,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 06 - 15/01/16	9.696.205	USD	7.412.193	8.348.636	1,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 06 - 15/01/26	8.555.475	USD	6.813.987	8.101.184	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 09 - 15/01/19	10.545.400	USD	8.294.408	9.654.795	1,78
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 10 - 15/02/40	5.761.305	USD	5.060.806	5.955.707	1,10
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 11 - 15/02/41	10.338.700	USD	10.236.478	10.757.241	1,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15/01/17	8.981.600	USD	7.739.735	8.031.176	1,48
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15/01/25	880	USD	645	862	0,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15/01/27	12.911.050	USD	10.159.026	12.844.752	2,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 06 - 15/07/16	10.650.450	USD	8.959.520	9.488.815	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 09 - 15/01/29	5.729.316	USD	4.704.351	5.888.160	1,09
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625 % 07 - 15/07/17	10.924.100	USD	9.029.317	10.017.294	1,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,00 % 02 - 15/07/12	13.221.915	USD	9.907.889	10.404.021	1,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375 % 01 - 15/04/32	3.826.620	USD	3.977.954	4.540.223	0,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625 % 98 - 15/04/28	11.828.563	USD	10.805.000	13.548.200	2,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875 % 99 - 15/04/29	15.149.640	USD	15.445.116	18.172.653	3,35
			<b>263.655.002</b>	<b>292.330.685</b>	<b>53,90</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>511.775.511</b>	<b>560.723.135</b>	<b>103,40</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>511.775.511</b>	<b>560.723.135</b>	<b>103,40</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	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>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 1,00 % 06 - 10/06/16	150.000.000	JPY	1.528.587	1.533.045	0,28
Japanese Government CPI Linked Bond 1,10 % 06 - 10/12/16	248.250.000	JPY	2.213.684	2.559.807	0,47
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10/06/17	350.350.000	JPY	2.139.179	3.631.895	0,67
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10/12/17	298.200.000	JPY	2.656.104	3.079.340	0,57
Japanese Government CPI Linked Bond 1,40 % 08 - 10/06/18	148.350.000	JPY	974.248	1.541.580	0,28
			<b>9.511.802</b>	<b>12.345.667</b>	<b>2,27</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.511.802</b>	<b>12.345.667</b>	<b>2,27</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>9.511.802</b>	<b>12.345.667</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>521.287.313</b>	<b>573.068.802</b>	<b>105,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>576.433.593</b>	<b>106,29</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50 % 11 - 25/07/21	3.068.700	EUR	3.172.242	3.022.363	2,08
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85 % 04 - 25/07/19	3.930.535	EUR	4.070.098	4.015.670	2,76
France OAT 1,00 % 05 - 25/07/17	6.072.825	EUR	5.952.870	6.089.829	4,18
France OAT 1,60 % 04 - 25/07/15	16.776.355	EUR	17.539.421	17.506.126	12,03
France OAT 1,85 % 11 - 25/07/27	3.103.080	EUR	2.957.677	3.188.415	2,19
France OAT 2,10 % 08 - 25/07/23	9.312.306	EUR	10.123.446	9.962.771	6,85
France OAT 2,25 % 04 - 25/07/20	6.493.905	EUR	6.749.552	6.962.116	4,78
France OAT 2,50 % 03 - 25/07/13	11.629.600	EUR	12.325.385	12.300.628	8,45
France OAT 3,15 % 02 - 25/07/32	9.570.480	EUR	11.614.735	11.765.565	8,08
French Treasury Note BTAN 0,45 % 11 - 25/07/16	3.068.700	EUR	2.979.556	3.055.351	2,10
			<b>77.484.982</b>	<b>77.868.834</b>	<b>53,50</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25 % 07 - 15/04/13	4.426.040	EUR	4.609.317	4.601.311	3,16
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,50 % 06 - 15/04/16	11.470.512	EUR	11.741.237	12.507.446	8,59
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75 % 09 - 15/04/20	4.770.135	EUR	5.023.911	5.510.460	3,79
			<b>21.374.465</b>	<b>22.619.217</b>	<b>15,54</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15/09/17	10.458.408	EUR	10.175.865	8.739.046	6,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15/09/21	10.483.100	EUR	9.459.886	7.757.599	5,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 04 - 15/09/14	14.761.000	EUR	15.151.974	13.774.965	9,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 08 - 15/09/19	11.996.544	EUR	12.233.779	9.857.560	6,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	7.518.615	EUR	7.319.072	4.950.632	3,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55 % 09 - 15/09/41	8.252.548	EUR	8.146.797	5.455.760	3,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15/09/23	4.971.105	EUR	4.920.709	3.699.496	2,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10 % 11 - 15/09/26	3.078.420	EUR	2.147.532	2.326.670	1,60
			<b>69.555.614</b>	<b>56.561.728</b>	<b>38,87</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>168.415.061</b>	<b>157.049.779</b>	<b>107,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>168.415.061</b>	<b>157.049.779</b>	<b>107,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>168.415.061</b>	<b>157.049.779</b>	<b>107,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>158.424.506</b>	<b>108,85</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\*

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,40 % 09 - 20/10/14	20.000.000	EUR	21.058.000	21.198.170	0,95
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	142.000.000	EUR	144.101.257	149.482.023	6,67
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	80.000.000	EUR	91.376.000	89.936.064	4,02
Austria 5,00 % 02 - 15/07/12	3.600.000	EUR	3.715.920	3.688.200	0,16
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 0,87 % 07 - 28/02/13	3.800.000.000	JPY	36.911.617	38.187.618	1,70
			<b>297.162.794</b>	<b>302.492.075</b>	<b>13,50</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,00 % 07 - 28/03/13	18.000.000	EUR	18.449.100	18.510.467	0,83
Belgium 4,25 % 03 - 28/09/13	18.000.000	EUR	18.640.620	18.597.336	0,83
			<b>37.089.720</b>	<b>37.107.803</b>	<b>1,66</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 4,25 % 04 - 04/07/15	3.000.000	EUR	3.335.700	3.334.781	0,15
			<b>3.335.700</b>	<b>3.334.781</b>	<b>0,15</b>
<b>France</b>					
BNP Paribas Public Sector SCF SA 3,125 % 11 - 09/06/16	25.000.000	EUR	25.368.750	25.122.348	1,12
France BTAN 4,50 % 07 - 12/07/12	5.000.000	EUR	5.130.850	5.114.050	0,23
France OAT 1,00 % 05 - 25/07/17	10.820.670	EUR	10.891.683	10.850.968	0,49
France OAT 1,80 % 07 - 25/07/40	9.530.176	EUR	9.620.177	9.932.826	0,44
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	2.000.000	EUR	2.105.481	2.116.590	0,10
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/26	23.500.000	EUR	23.525.850	23.490.795	1,05
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	15.000.000	EUR	15.847.500	15.730.196	0,70
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	5.000.000	EUR	5.257.000	5.236.135	0,23
France OAT 4,00 % 08 - 25/04/18	22.000.000	EUR	23.653.080	23.941.839	1,07
France OAT 4,25 % 03 - 25/04/19	30.000.000	EUR	32.676.000	32.957.544	1,47
France OAT 4,50 % 09 - 25/04/41	9.000.000	EUR	9.810.990	10.362.021	0,46
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	18.800.000	EUR	19.620.996	19.491.276	0,87
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	1.000.000	EUR	1.105.120	1.172.490	0,05
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	2.000.000	EUR	2.526.780	2.602.003	0,12
			<b>187.140.257</b>	<b>188.121.081</b>	<b>8,40</b>
<b>Allemagne</b>					
Bayerische Landesbank 0,73 % 05 - 19/01/13	2.580.000.000	JPY	25.270.651	25.918.910	1,16
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	19.609.000	EUR	20.922.746	21.502.292	0,96
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 03 - 04/07/13	12.000.000	EUR	12.638.760	12.661.259	0,56
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	5.000.000	EUR	5.509.000	5.501.619	0,25
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	4.000.000	EUR	4.491.960	4.573.653	0,20
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	12.000.000	EUR	13.471.380	13.932.547	0,62
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/39	5.000.000	EUR	6.176.050	6.842.648	0,31
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	57.000.000	EUR	84.041.790	84.410.018	3,77
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/20	22.000.000	EUR	16.632.568	19.090.214	0,85
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/21	104.200.000	EUR	78.690.040	87.393.790	3,90

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

## db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* (suite)

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Allemagne (suite)</b>					
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/22	98.800.000	EUR	65.749.142	79.944.810	3,57
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/23	82.800.000	EUR	52.524.224	64.379.815	2,87
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/07/23	99.000.000	EUR	61.296.437	75.323.160	3,36
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked 1,75 % 09 - 15/04/20	9.010.255	EUR	9.345.461	10.408.647	0,46
Deutsche Hypothekenbank AG 1,77 % 10 - 13/01/14	10.000.000	EUR	9.996.700	9.993.210	0,45
Erste Abwicklungsanstalt 1,683 % 10 - 14/09/12	250.000.000	EUR	249.725.000	250.167.500	11,17
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0,77 % 05 - 18/01/13	4.830.000.000	JPY	47.038.404	48.572.372	2,17
LFA Foerderbank Bayern 1,40 % 07 - 21/08/17	140.000.000	EUR	137.697.856	136.883.600	6,11
State of Berlin 4,875 % 07 - 26/06/17	47.000.000	EUR	52.766.500	53.932.538	2,41
			<b>953.984.669</b>	<b>1.011.432.602</b>	<b>45,15</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	9.600.000	EUR	10.079.320	10.078.673	0,45
			<b>10.079.320</b>	<b>10.078.673</b>	<b>0,45</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 10 - 01/06/13	13.700.000	EUR	13.205.156	13.241.439	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 10 - 01/11/13	6.000.000	EUR	5.719.620	5.724.402	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	10.000.000	EUR	8.835.600	8.665.144	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 02 - 01/08/17	10.000.000	EUR	9.561.000	9.588.729	0,43
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon - 11 - 30/04/13	90.000.000	EUR	85.151.087	84.538.665	3,77
			<b>122.472.463</b>	<b>121.758.379</b>	<b>5,43</b>
<b>Japon</b>					
Japan Finance Organization for Municipalities 1,55 % 02 - 21/02/12	2.560.000.000	JPY	25.155.636	25.663.062	1,15
			<b>25.155.636</b>	<b>25.663.062</b>	<b>1,15</b>
<b>Luxembourg</b>					
Nord/LB Covered Finance Bank SA 0,90 % 07 - 14/12/15	4.280.000.000	JPY	40.123.588	37.729.519	1,68
Norddeutsche Landesbank Luxembourg SA 0,50 % 05 - 17/06/13	7.480.000.000	JPY	72.163.669	74.024.092	3,31
			<b>112.287.257</b>	<b>111.753.611</b>	<b>4,99</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 09 - 15/01/15	5.000.000	EUR	5.226.250	5.288.863	0,23
Netherlands 3,50 % 10 - 15/07/20	6.000.000	EUR	6.624.360	6.669.437	0,30
Netherlands 4,00 % 06 - 15/07/16	4.000.000	EUR	4.427.200	4.492.634	0,20
Netherlands 4,00 % 08 - 15/07/18	10.000.000	EUR	11.233.000	11.342.677	0,51
Netherlands 4,50 % 07 - 15/07/17	8.000.000	EUR	9.146.240	9.235.414	0,41
			<b>36.657.050</b>	<b>37.029.025</b>	<b>1,65</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

## db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF\* (suite)

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Espagne</b>					
Banco Santander SA 3,25 % 05 - 07/02/12	16.700.000	EUR	16.704.843	16.690.281	0,75
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	6.000.000	EUR	5.803.260	5.875.417	0,26
Spain 5,50 % 11 - 30/04/21	7.000.000	EUR	7.084.840	7.191.985	0,32
			<b>29.592.943</b>	<b>29.757.683</b>	<b>1,33</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15/04/30	25.000.000	EUR	26.625.000	26.759.448	1,19
European Investment Bank 4,00 % 05 - 15/10/37	50.000.000	EUR	53.650.000	54.017.655	2,41
European Investment Bank 5,50 % 00 - 15/04/25	18.500.000	GBP	26.142.816	26.574.862	1,19
European Investment Bank 5,625 % 00 - 07/06/32	16.500.000	GBP	24.322.399	24.434.749	1,09
European Investment Bank 6,00 % 98 - 07/12/28	17.500.000	GBP	26.355.280	26.646.812	1,19
			<b>157.095.495</b>	<b>158.433.526</b>	<b>7,07</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15/01/25	23.361.979	USD	18.322.633	22.880.684	1,02
			<b>18.322.633</b>	<b>22.880.684</b>	<b>1,02</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.990.375.937</b>	<b>2.059.842.985</b>	<b>91,95</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1.990.375.937</b>	<b>2.059.842.985</b>	<b>91,95</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip - 98 - 01/11/12	40.000.000	EUR	38.286.245	38.871.200	1,74
			<b>38.286.245</b>	<b>38.871.200</b>	<b>1,74</b>
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	39.500.000	EUR	37.801.500	39.219.945	1,75
			<b>37.801.500</b>	<b>39.219.945</b>	<b>1,75</b>
<b>Luxembourg</b>					
Europäische Hypothekenbank SA Luxembourg 5,568 % 06 - 18/07/14	50.000.000	USD	38.405.633	41.383.892	1,85
			<b>38.405.633</b>	<b>41.383.892</b>	<b>1,85</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>114.493.378</b>	<b>119.475.037</b>	<b>5,34</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>114.493.378</b>	<b>119.475.037</b>	<b>5,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>2.104.869.315</b>	<b>2.179.318.022</b>	<b>97,29</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>2.204.521.959</b>	<b>98,41</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 8,00 % 92 - 24/12/12	2.000.000	EUR	2.214.280	2.136.381	1,66
			<b>2.214.280</b>	<b>2.136.381</b>	<b>1,66</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	2.500.000	EUR	2.704.750	2.787.589	2,16
			<b>2.704.750</b>	<b>2.787.589</b>	<b>2,16</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	12.000.000	EUR	12.639.600	12.566.724	9,75
			<b>12.639.600</b>	<b>12.566.724</b>	<b>9,75</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04/01/13	5.000.000	EUR	5.358.650	5.225.705	4,06
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	1.500.000	EUR	1.625.220	1.537.575	1,19
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/20	29.300.000	EUR	23.996.482	25.424.694	19,73
			<b>30.980.352</b>	<b>32.187.974</b>	<b>24,98</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	9.000.000	EUR	9.002.200	9.448.756	7,33
			<b>9.002.200</b>	<b>9.448.756</b>	<b>7,33</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31/07/14	2.500.000	EUR	2.439.500	2.423.240	1,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	6.000.000	EUR	6.418.200	5.467.013	4,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	25.000.000	EUR	22.757.000	23.644.048	18,35
			<b>31.614.700</b>	<b>31.534.301</b>	<b>24,48</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 3,25 % 05 - 15/07/15	2.500.000	EUR	2.604.475	2.700.769	2,10
			<b>2.604.475</b>	<b>2.700.769</b>	<b>2,10</b>
<b>Espagne</b>					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 03 - 13/03/13	4.500.000	EUR	4.470.890	4.377.391	3,40
Banco Espanol de Credito SA 2,75 % 05 - 07/09/12	3.100.000	EUR	3.056.569	3.055.360	2,37
Spain 5,00 % 02 - 30/07/12	25.000.000	EUR	25.200.000	25.249.500	19,60
			<b>32.727.459</b>	<b>32.682.251</b>	<b>25,37</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23/10/13	1.000.000	EUR	981.520	1.032.884	0,80
Nationwide Building Society 3,50 % 05 - 07/12/15	1.160.000	EUR	1.050.299	1.185.628	0,92
			<b>2.031.819</b>	<b>2.218.512</b>	<b>1,72</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>126.519.635</b>	<b>128.263.257</b>	<b>99,55</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>126.519.635</b>	<b>128.263.257</b>	<b>99,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>126.519.635</b>	<b>128.263.257</b>	<b>99,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>130.356.180</b>	<b>101,17</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 8,00 % 92 - 24/12/12	6.000.000	EUR	6.722.250	6.409.143	27,90
			<b>6.722.250</b>	<b>6.409.143</b>	<b>27,90</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	1.000.000	EUR	1.058.940	1.287.523	5,60
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/07/22	3.000.000	EUR	2.235.834	2.384.124	10,38
State of Berlin 4,875 % 07 - 26/06/17	3.000.000	EUR	3.359.100	3.442.503	14,99
			<b>6.653.874</b>	<b>7.114.150</b>	<b>30,97</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31/07/14	2.000.000	EUR	1.951.600	1.938.592	8,44
			<b>1.951.600</b>	<b>1.938.592</b>	<b>8,44</b>
<b>Espagne</b>					
AyT Cedulas Cajas VIII Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 04 - 18/11/14	3.000.000	EUR	2.838.180	2.790.795	12,15
Spain 3,00 % 10 - 30/04/15	2.000.000	EUR	1.918.400	1.961.664	8,54
			<b>4.756.580</b>	<b>4.752.459</b>	<b>20,69</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23/10/13	1.000.000	EUR	981.520	1.032.884	4,50
			<b>981.520</b>	<b>1.032.884</b>	<b>4,50</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>21.065.824</b>	<b>21.247.228</b>	<b>92,50</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>21.065.824</b>	<b>21.247.228</b>	<b>92,50</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	1.000.000	EUR	930.000	992.910	4,32
			<b>930.000</b>	<b>992.910</b>	<b>4,32</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>930.000</b>	<b>992.910</b>	<b>4,32</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>930.000</b>	<b>992.910</b>	<b>4,32</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>21.995.824</b>	<b>22.240.138</b>	<b>96,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>22.467.900</b>	<b>97,81</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,65 % 03 - 15/01/18	5.000.000	EUR	5.447.650	5.597.650	3,18
			<b>5.447.650</b>	<b>5.597.650</b>	<b>3,18</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 05 - 28/09/15	1.500.000	EUR	1.517.850	1.544.082	0,88
Belgium 8,00 % 92 - 24/12/12	15.000.000	EUR	16.758.600	16.022.858	9,10
			<b>18.276.450</b>	<b>17.566.940</b>	<b>9,98</b>
<b>France</b>					
France BTAN 4,50 % 07 - 12/07/12	10.000.000	EUR	10.314.200	10.228.100	5,81
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	1.100.000	EUR	1.314.720	1.289.739	0,73
France OAT 5,50 % 98 - 25/04/29	29.000.000	EUR	35.877.350	35.934.115	20,41
			<b>47.506.270</b>	<b>47.451.954</b>	<b>26,95</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	7.500.000	EUR	8.037.600	8.601.091	4,89
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	5.000.000	EUR	5.572.950	5.499.202	3,12
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/07/13	10.000.000	EUR	9.854.104	9.974.650	5,67
Eurohypo AG 4,50 % 08 - 28/08/13	6.000.000	EUR	6.253.080	6.258.300	3,55
State of Berlin 4,25 % 07 - 25/04/22	30.000.000	EUR	32.556.000	34.212.900	19,43
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 4,00 % 07 - 14/03/14	6.000.000	EUR	6.137.400	6.335.072	3,60
			<b>68.411.134</b>	<b>70.881.215</b>	<b>40,26</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	5.000.000	EUR	4.988.750	5.249.309	2,98
			<b>4.988.750</b>	<b>5.249.309</b>	<b>2,98</b>
<b>Italie</b>					
BancApulia 3,75 % 05 - 01/08/15	5.000.000	EUR	4.651.000	4.791.650	2,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 08 - 15/04/13	5.000.000	EUR	4.987.950	4.982.350	2,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/02/15	3.000.000	EUR	3.197.280	2.894.809	1,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	8.000.000	EUR	7.668.720	7.219.200	4,10
			<b>20.504.950</b>	<b>19.888.009</b>	<b>11,29</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,30 % 09 - 30/04/13	10.000.000	EUR	9.790.000	9.866.910	5,60
			<b>9.790.000</b>	<b>9.866.910</b>	<b>5,60</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>174.925.204</b>	<b>176.501.987</b>	<b>100,24</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>174.925.204</b>	<b>176.501.987</b>	<b>100,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>174.925.204</b>	<b>176.501.987</b>	<b>100,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>180.162.989</b>	<b>102,32</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	800.000	EUR	741.600	838.869	12,68
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	500.000	EUR	466.810	529.148	8,00
France OAT 3,50 % 05 - 25/04/15	1.500.000	EUR	1.557.720	1.596.114	24,13
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/17	200.000	EUR	200.724	220.769	3,34
			<b>2.966.854</b>	<b>3.184.900</b>	<b>48,15</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	1.000.000	EUR	1.040.320	1.096.552	16,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	500.000	EUR	504.800	549.920	8,31
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	1.000.000	EUR	998.320	1.009.822	15,27
			<b>2.543.440</b>	<b>2.656.294</b>	<b>40,16</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	1.000.000	EUR	1.033.050	977.992	14,79
			<b>1.033.050</b>	<b>977.992</b>	<b>14,79</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.025.900	15,51
			<b>1.080.200</b>	<b>1.025.900</b>	<b>15,51</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.623.544</b>	<b>7.845.086</b>	<b>118,61</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.623.544</b>	<b>7.845.086</b>	<b>118,61</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.623.544</b>	<b>7.845.086</b>	<b>118,61</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>7.966.239</b>	<b>120,44</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	1.000.000	EUR	1.104.400	1.074.307	11,97
			<b>1.104.400</b>	<b>1.074.307</b>	<b>11,97</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	500.000	EUR	463.500	524.293	5,85
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	500.000	EUR	466.810	529.148	5,90
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	1.000.000	EUR	1.105.900	1.048.680	11,69
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/17	1.000.000	EUR	1.130.750	1.103.843	12,30
			<b>3.166.960</b>	<b>3.205.964</b>	<b>35,74</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.000.000	EUR	1.108.630	1.116.783	12,45
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	300.000	EUR	319.680	343.676	3,83
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	500.000	EUR	504.800	549.920	6,13
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	200.000	EUR	217.818	205.010	2,28
			<b>2.150.928</b>	<b>2.215.389</b>	<b>24,69</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	500.000	EUR	444.550	446.544	4,98
			<b>444.550</b>	<b>446.544</b>	<b>4,98</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	1.000.000	EUR	1.033.050	977.992	10,90
			<b>1.033.050</b>	<b>977.992</b>	<b>10,90</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	1.000.000	EUR	1.080.200	1.025.900	11,44
			<b>1.080.200</b>	<b>1.025.900</b>	<b>11,44</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.980.088</b>	<b>8.946.096</b>	<b>99,72</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.980.088</b>	<b>8.946.096</b>	<b>99,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.980.088</b>	<b>8.946.096</b>	<b>99,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.124.221</b>	<b>101,70</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,50 % 06 - 15/09/21	4.000.000	EUR	3.686.000	4.201.969	7,95
			<b>3.686.000</b>	<b>4.201.969</b>	<b>7,95</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	500.000	EUR	463.500	524.293	0,99
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	3.000.000	EUR	3.195.900	3.141.681	5,94
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	3.000.000	EUR	3.176.100	3.180.584	6,02
			<b>6.835.500</b>	<b>6.846.558</b>	<b>12,95</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	2.000.000	EUR	2.096.080	2.193.104	4,15
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	3.000.000	EUR	3.184.350	3.300.972	6,25
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	3.500.000	EUR	3.808.770	4.013.843	7,59
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	2.000.000	EUR	2.019.200	2.199.681	4,16
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	1.900.000	EUR	2.071.418	1.947.595	3,69
			<b>13.179.818</b>	<b>13.655.195</b>	<b>25,84</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00 % 10 - 15/06/15	3.000.000	EUR	3.043.140	2.752.401	5,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01/03/21	8.000.000	EUR	7.264.640	6.567.258	12,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/21	7.000.000	EUR	6.370.490	5.643.945	10,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	1.000.000	EUR	1.057.843	911.169	1,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01/08/39	7.000.000	EUR	6.267.380	5.489.916	10,39
			<b>24.003.493</b>	<b>21.364.689</b>	<b>40,42</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,30 % 09 - 30/04/13	10.000.000	EUR	9.769.000	9.866.910	18,67
Spain 2,50 % 10 - 31/10/13	2.000.000	EUR	1.952.760	1.969.366	3,73
			<b>11.721.760</b>	<b>11.836.276</b>	<b>22,40</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>59.426.571</b>	<b>57.904.687</b>	<b>109,56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>59.426.571</b>	<b>57.904.687</b>	<b>109,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>59.426.571</b>	<b>57.904.687</b>	<b>109,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>58.896.499</b>	<b>111,44</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,50 % 06 - 15/09/21	6.000.000	EUR	5.875.200	6.302.953	2,03
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	62.700.000	EUR	68.474.670	66.003.682	21,29
			<b>74.349.870</b>	<b>72.306.635</b>	<b>23,32</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,25 % 06 - 28/09/16	10.000.000	EUR	10.311.700	10.050.591	3,24
Belgium 5,50 % 02 - 28/09/17	50.000.000	EUR	55.875.000	54.999.295	17,74
			<b>66.186.700</b>	<b>65.049.886</b>	<b>20,98</b>
<b>France</b>					
France BTAN 4,50 % 07 - 12/07/12	17.000.000	EUR	17.534.140	17.387.770	5,61
France OAT 3,00 % 05 - 25/10/15	15.000.000	EUR	15.618.900	15.728.797	5,07
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	6.000.000	EUR	6.318.000	6.283.362	2,03
France OAT 8,50 % 89 - 25/10/19	6.000.000	EUR	8.886.060	8.356.525	2,69
			<b>48.357.100</b>	<b>47.756.454</b>	<b>15,40</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	4.000.000	EUR	4.172.000	4.644.182	1,50
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	4.000.000	EUR	4.833.320	5.254.751	1,69
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	20.000.000	EUR	29.098.600	29.617.550	9,55
DekaBank Deutsche Girozentrale 4,25 % 03 - 23/01/13	2.000.000	EUR	2.087.400	2.061.036	0,67
LFA Foerderbank Bayern 1,40 % 07 - 21/08/17	5.500.000	EUR	5.370.310	5.377.570	1,73
			<b>45.561.630</b>	<b>46.955.089</b>	<b>15,14</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	5.500.000	EUR	5.491.200	5.774.240	1,86
			<b>5.491.200</b>	<b>5.774.240</b>	<b>1,86</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	2.000.000	EUR	2.062.573	1.955.984	0,63
			<b>2.062.573</b>	<b>1.955.984</b>	<b>0,63</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,50 % 10 - 31/10/13	5.000.000	EUR	4.884.500	4.923.415	1,59
Spain 3,30 % 09 - 31/10/14	10.000.000	EUR	9.788.000	9.941.323	3,21
Spain 4,40 % 04 - 31/01/15	28.000.000	EUR	27.749.640	28.661.335	9,24
			<b>42.422.140</b>	<b>43.526.073</b>	<b>14,04</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>284.431.213</b>	<b>283.324.361</b>	<b>91,37</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>284.431.213</b>	<b>283.324.361</b>	<b>91,37</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	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>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Coupon Strip - 02 - 01/02/13	20.000.000	EUR	19.029.776	19.137.640	6,17
			<b>19.029.776</b>	<b>19.137.640</b>	<b>6,17</b>
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	6.500.000	EUR	6.175.836	6.453.915	2,08
			<b>6.175.836</b>	<b>6.453.915</b>	<b>2,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>25.205.612</b>	<b>25.591.555</b>	<b>8,25</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>25.205.612</b>	<b>25.591.555</b>	<b>8,25</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>309.636.825</b>	<b>308.915.916</b>	<b>99,62</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>314.895.524</b>	<b>101,55</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,20 % 10 - 20/02/17	55.000.000	EUR	57.084.500	57.558.033	22,81
			<b>57.084.500</b>	<b>57.558.033</b>	<b>22,81</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Coupon Strip - 98 - 28/03/13	22.900.000	EUR	22.363.427	22.407.215	8,88
			<b>22.363.427</b>	<b>22.407.215</b>	<b>8,88</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	3.000.000	EUR	3.184.200	3.345.107	1,33
			<b>3.184.200</b>	<b>3.345.107</b>	<b>1,33</b>
<b>France</b>					
Dexia Municipal Agency SA 2,75 % 10 - 25/01/16	7.466.000	EUR	7.453.670	7.029.388	2,79
France OAT 3,50 % 05 - 25/04/15	31.300.000	EUR	33.420.888	33.305.582	13,20
France OAT 4,00 % 04 - 25/04/14	32.000.000	EUR	33.587.000	34.125.568	13,52
			<b>74.461.558</b>	<b>74.460.538</b>	<b>29,51</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04/07/34	10.000.000	EUR	13.693.300	13.918.270	5,52
LFA Foerderbank Bayern 1,40 % 07 - 21/08/17	2.000.000	EUR	1.997.600	1.955.480	0,77
State of Berlin 4,25 % 07 - 25/04/22	26.000.000	EUR	27.629.800	29.651.180	11,75
Westfaelische Landschaft-Bodenkredit AG 3,75 % 06 - 04/11/13	6.000.000	EUR	6.320.820	6.253.198	2,48
			<b>49.641.520</b>	<b>51.778.128</b>	<b>20,52</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 05 - 01/08/15	4.000.000	EUR	4.117.973	3.747.469	1,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01/09/20	10.000.000	EUR	9.452.800	8.373.088	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/02/15	5.000.000	EUR	5.257.700	4.824.681	1,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	3.000.000	EUR	3.662.070	2.837.286	1,12
			<b>22.490.543</b>	<b>19.782.524</b>	<b>7,84</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	1.800.000	EUR	2.093.526	1.771.188	0,70
			<b>2.093.526</b>	<b>1.771.188</b>	<b>0,70</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15/04/30	20.000.000	EUR	21.356.000	21.407.558	8,49
			<b>21.356.000</b>	<b>21.407.558</b>	<b>8,49</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>252.675.274</b>	<b>252.510.291</b>	<b>100,08</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>252.675.274</b>	<b>252.510.291</b>	<b>100,08</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011  
(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	2.000.000	EUR	1.842.800	1.985.820	0,79
			<b>1.842.800</b>	<b>1.985.820</b>	<b>0,79</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.842.800</b>	<b>1.985.820</b>	<b>0,79</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>1.842.800</b>	<b>1.985.820</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>254.518.074</b>	<b>254.496.111</b>	<b>100,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>259.835.095</b>	<b>102,98</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011  
(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	1.500.000	EUR	1.380.930	1.587.443	0,57
			<b>1.380.930</b>	<b>1.587.443</b>	<b>0,57</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	15.000.000	EUR	15.606.900	15.744.223	5,64
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.500.000	EUR	1.417.500	1.675.174	0,60
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	14.000.000	EUR	16.128.560	16.254.638	5,82
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	1.000.000	EUR	1.093.570	1.099.840	0,39
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	15.000.000	EUR	15.465.000	15.375.750	5,51
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/13	27.500.000	EUR	26.964.713	27.479.375	9,84
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	5.000.000	EUR	5.047.800	5.049.110	1,81
Bundesschatzanweisungen 1,50 % 11 - 15/03/13	40.000.000	EUR	40.685.100	40.708.008	14,58
DekaBank Deutsche Girozentrale 4,25 % 03 - 23/01/13	4.000.000	EUR	4.174.800	4.122.072	1,48
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 4,25 % 04 - 16/01/14	6.000.000	EUR	6.295.800	6.334.510	2,27
Deutsche Hypothekenbank AG 4,25 % 06 - 18/05/16	10.000.000	EUR	11.255.000	10.984.630	3,94
Deutsche Kreditbank AG 3,25 % 09 - 15/07/14	10.000.000	EUR	10.583.000	10.403.000	3,73
Erste Abwicklungsanstalt 1,608 % 03 - 18/11/13	30.000.000	EUR	29.673.000	29.937.390	10,73
Eurohypo AG 3,00 % 09 - 26/01/15	10.000.000	EUR	10.503.900	10.290.340	3,69
Eurohypo AG 3,25 % 05 - 26/10/15	15.000.000	EUR	15.780.900	15.554.894	5,57
State of Berlin 4,25 % 07 - 25/04/22	25.000.000	EUR	26.359.300	28.510.750	10,21
WL BANK AG Westfaelische Landschaft Bodenkreditbank 2,50 % 10 - 01/09/15	10.000.000	EUR	10.372.000	10.291.430	3,69
			<b>247.406.843</b>	<b>249.815.134</b>	<b>89,50</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375 % 05 - 18/01/16	14.000.000	EUR	13.892.698	14.698.065	5,26
			<b>13.892.698</b>	<b>14.698.065</b>	<b>5,26</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/02/15	5.325.000	EUR	5.421.915	5.138.285	1,84
			<b>5.421.915</b>	<b>5.138.285</b>	<b>1,84</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23/10/13	5.000.000	EUR	5.072.450	5.164.420	1,85
			<b>5.072.450</b>	<b>5.164.420</b>	<b>1,85</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>273.174.836</b>	<b>276.403.347</b>	<b>99,02</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>273.174.836</b>	<b>276.403.347</b>	<b>99,02</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>273.174.836</b>	<b>276.403.347</b>	<b>99,02</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>280.668.860</b>	<b>100,55</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en GBP)

Dénomination	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</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 2,00 % 10 - 22/01/16	1.000.000	GBP	1.011.780	1.049.860	15,08
United Kingdom Gilt 4,25 % 09 - 07/09/39	1.000.000	GBP	1.196.100	1.231.570	17,69
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07/12/40	1.000.000	GBP	1.028.530	1.231.000	17,68
United Kingdom Gilt 4,50 % 09 - 07/09/34	1.500.000	GBP	1.846.035	1.895.700	27,22
United Kingdom Gilt 4,75 % 05 - 07/03/20	1.000.000	GBP	1.145.460	1.236.100	17,75
United Kingdom Gilt 5,25 % 07 - 07/06/12	1.000.000	GBP	1.025.900	1.020.900	14,66
			<b>7.253.805</b>	<b>7.665.130</b>	<b>110,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7.253.805</b>	<b>7.665.130</b>	<b>110,08</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7.253.805</b>	<b>7.665.130</b>	<b>110,08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7.253.805</b>	<b>7.665.130</b>	<b>110,08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>7.730.670</b>	<b>111,02</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en GBP)

Dénomination	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</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125 % 07 - 22/11/37	823.872	GBP	834.494	1.103.247	25,99
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	245.742	GBP	280.562	283.611	6,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 07 - 22/11/22	578.710	GBP	631.454	739.475	17,42
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 85 - 16/08/13	250.000	GBP	583.075	708.550	16,69
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26/07/16	200.000	GBP	568.320	683.060	16,09
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 86 - 17/07/24	200.000	GBP	477.540	663.320	15,62
			<b>3.375.445</b>	<b>4.181.263</b>	<b>98,49</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3.375.445</b>	<b>4.181.263</b>	<b>98,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>3.375.445</b>	<b>4.181.263</b>	<b>98,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>3.375.445</b>	<b>4.181.263</b>	<b>98,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.201.551</b>	<b>98,97</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 5,00 % 02 - 15/07/12	3.445.000	EUR	4.957.798	4.581.694	1,95
			<b>4.957.798</b>	<b>4.581.694</b>	<b>1,95</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,50 % 11 - 28/03/26	8.000.000	EUR	10.681.435	10.730.287	4,56
			<b>10.681.435</b>	<b>10.730.287</b>	<b>4,56</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 5,375 % 02 - 04/07/13	19.000.000	EUR	26.817.012	26.505.243	11,26
			<b>26.817.012</b>	<b>26.505.243</b>	<b>11,26</b>
<b>France</b>					
France BTAN 3,75 % 07 - 12/01/12	1.000.000	EUR	1.465.653	1.299.124	0,55
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/23	2.000.000	EUR	2.782.956	2.831.764	1,20
France OAT 6,00 % 94 - 25/10/25	10.000.000	EUR	16.415.805	16.566.072	7,04
			<b>20.664.414</b>	<b>20.696.960</b>	<b>8,79</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04/01/21	30.000.000	EUR	41.216.436	41.627.971	17,69
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	40.000.000	EUR	59.751.263	60.288.454	25,61
Bundesrepublik Deutschland 6,00 % 86 - 20/06/16	2.000.000	EUR	3.556.053	3.182.842	1,35
State of Berlin 4,25 % 07 - 25/04/22	14.000.000	EUR	18.855.479	20.726.289	8,81
			<b>123.379.231</b>	<b>125.825.556</b>	<b>53,46</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15/10/12	5.000.000	EUR	6.614.977	6.506.133	2,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31/07/14	5.500.000	EUR	7.371.891	6.920.604	2,94
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon - 11 - 30/04/13	2.000.000	EUR	2.561.575	2.438.753	1,04
			<b>16.548.443</b>	<b>15.865.490</b>	<b>6,74</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	3.000.000	EUR	5.231.653	5.386.494	2,29
			<b>5.231.653</b>	<b>5.386.494</b>	<b>2,29</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	2.000.000	EUR	3.570.899	2.554.741	1,08
			<b>3.570.899</b>	<b>2.554.741</b>	<b>1,08</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 1,50 % 08 - 31/12/13	3.500.000	USD	3.412.500	3.586.954	1,52
United States Treasury Notes 4,75 % 07 - 15/02/37	7.400.000	USD	7.501.750	10.051.279	4,27
			<b>10.914.250</b>	<b>13.638.233</b>	<b>5,79</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>222.765.135</b>	<b>225.784.698</b>	<b>95,92</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>222.765.135</b>	<b>225.784.698</b>	<b>95,92</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	5.000.000	USD	6.777.500 <b>6.777.500</b>	6.510.970 <b>6.510.970</b>	2,77 <b>2,77</b>
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	4.000.000	EUR	5.695.631 <b>5.695.631</b>	5.155.784 <b>5.155.784</b>	2,19 <b>2,19</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>12.473.131</b>	<b>11.666.754</b>	<b>4,96</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>12.473.131</b>	<b>11.666.754</b>	<b>4,96</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>235.238.266</b>	<b>237.451.452</b>	<b>100,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>243.052.920</b>	<b>103,26</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

db x-trackers II STERLING CASH ETF\*

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en GBP)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	1.000.000	EUR	754.664	897.375	2,84
Austria 4,85 % 09 - 15/03/26	400.000	EUR	378.463	391.564	1,24
Austria 5,00 % 02 - 15/07/12	250.000	EUR	222.167	213.943	0,68
			<b>1.355.294</b>	<b>1.502.882</b>	<b>4,76</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 8,00 % 92 - 24/12/12	3.000.000	EUR	2.805.871	2.676.799	8,47
			<b>2.805.871</b>	<b>2.676.799</b>	<b>8,47</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	2.500.000	EUR	2.256.910	2.328.490	7,37
			<b>2.256.910</b>	<b>2.328.490</b>	<b>7,37</b>
<b>France</b>					
France BTAN 3,75 % 07 - 12/01/12	2.000.000	EUR	1.361.596	1.671.866	5,29
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	4.500.000	EUR	3.979.990	3.985.142	12,61
France OAT 4,25 % 03 - 25/04/19	650.000	EUR	611.009	596.476	1,89
			<b>5.952.595</b>	<b>6.253.484</b>	<b>19,79</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.500.000	EUR	1.360.624	1.399.283	4,43
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	500.000	EUR	465.997	478.970	1,52
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	500.000	EUR	336.184	537.738	1,70
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04/01/13	3.460.000	EUR	3.242.978	3.020.625	9,56
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	500.000	EUR	612.106	642.777	2,03
			<b>6.017.889</b>	<b>6.079.393</b>	<b>19,24</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01/02/17	8.000.000	EUR	6.989.348	6.100.889	19,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15/10/12	2.000.000	EUR	1.804.721	1.674.572	5,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	2.000.000	EUR	1.433.891	1.440.819	4,56
			<b>10.227.960</b>	<b>9.216.280</b>	<b>29,16</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 3,25 % 05 - 15/07/15	2.500.000	EUR	2.202.597	2.255.969	7,14
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	1.350.000	EUR	1.190.585	1.156.870	3,66
			<b>3.393.182</b>	<b>3.412.839</b>	<b>10,80</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15/08/23	600.000	USD	474.455	552.570	1,75
			<b>474.455</b>	<b>552.570</b>	<b>1,75</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>32.484.156</b>	<b>32.022.737</b>	<b>101,34</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>32.484.156</b>	<b>32.022.737</b>	<b>101,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>32.484.156</b>	<b>32.022.737</b>	<b>101,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>32.620.251</b>	<b>103,23</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF\*

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	500.000	EUR	508.500	547.151	0,35
			<b>508.500</b>	<b>547.151</b>	<b>0,35</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,125 % 09 - 15/09/14	4.000.000	EUR	4.053.200	4.259.752	2,69
			<b>4.053.200</b>	<b>4.259.752</b>	<b>2,69</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/26	7.500.000	EUR	7.257.825	7.497.062	4,74
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	25.500.000	EUR	26.862.450	26.741.333	16,91
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	2.000.000	EUR	2.157.600	2.094.454	1,32
France OAT 4,00 % 04 - 25/04/14	20.000.000	EUR	21.339.200	21.328.480	13,49
			<b>57.617.075</b>	<b>57.661.329</b>	<b>36,46</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.000.000	EUR	1.099.810	1.116.783	0,70
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	7.000.000	EUR	7.381.640	7.702.267	4,87
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	4.000.000	EUR	4.257.760	4.587.249	2,90
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	5.000.000	EUR	5.459.050	5.848.751	3,70
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04/07/34	10.000.000	EUR	11.316.500	13.918.270	8,80
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	2.000.000	EUR	2.658.400	3.078.043	1,95
			<b>32.173.160</b>	<b>36.251.363</b>	<b>22,92</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00 % 10 - 15/04/15	4.000.000	EUR	4.073.640	3.692.263	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 09 - 15/12/13	3.000.000	EUR	3.036.570	2.935.259	1,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 15/04/12	6.000.000	EUR	6.132.060	6.012.600	3,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	500.000	EUR	512.855	451.200	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 02 - 01/02/13	2.000.000	EUR	2.135.900	2.005.774	1,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	10.000.000	EUR	8.532.100	8.624.493	5,45
			<b>24.423.125</b>	<b>23.721.589</b>	<b>15,00</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,50 % 11 - 20/03/16	850.000.000	JPY	7.023.747	8.581.642	5,42
Japan Government Ten Year Bond 1,30 % 11 - 20/03/21	600.000.000	JPY	4.989.300	6.213.217	3,93
Japan Government Thirty Year Bond 2,20 % 11 - 20/03/41	105.000.000	JPY	875.703	1.117.190	0,71
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 11 - 20/03/31	850.000.000	JPY	8.030.041	8.765.795	5,54

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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>Japon (suite)</b>					
Japan Government Two Year Bond 0,20 % 11 - 15/05/13	1.000.000.000	JPY	9.099.236 <b>30.018.027</b>	10.020.959 <b>34.698.803</b>	6,34 <b>21,94</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	500.000	EUR	540.750 <b>540.750</b>	512.950 <b>512.950</b>	0,33 <b>0,33</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>149.333.837</b>	<b>157.652.937</b>	<b>99,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>149.333.837</b>	<b>157.652.937</b>	<b>99,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>149.333.837</b>	<b>157.652.937</b>	<b>99,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>160.405.777</b>	<b>101,43</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en SGD)

Dénomination	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</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	4.000.000	SGD	4.450.000	4.719.200	27,26
Singapore 3,625 % 04 - 01/07/14	2.000.000	SGD	2.223.000	2.156.200	12,46
Singapore 3,50 % 07 - 01/03/27	2.000.000	SGD	2.060.000	2.296.600	13,27
Singapore 2,875 % 08 - 01/07/15	3.200.000	SGD	3.428.800	3.452.800	19,94
Singapore 2,50 % 09 - 01/06/19	2.000.000	SGD	1.981.000	2.157.600	12,46
Singapore 2,375 % 10 - 01/04/17	2.000.000	SGD	2.021.000	2.158.400	12,47
			<b>16.163.800</b>	<b>16.940.800</b>	<b>97,86</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>16.163.800</b>	<b>16.940.800</b>	<b>97,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>16.163.800</b>	<b>16.940.800</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>16.163.800</b>	<b>16.940.800</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>17.116.313</b>	<b>98,87</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 4,25 % 03 - 28/09/13	1.500.000	EUR	1.595.085	1.549.778	17,13
			<b>1.595.085</b>	<b>1.549.778</b>	<b>17,13</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	1.000.000	EUR	1.064.300	1.047.227	11,58
			<b>1.064.300</b>	<b>1.047.227</b>	<b>11,58</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	1.000.000	EUR	1.152.420	1.190.775	13,17
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	2.000.000	EUR	2.183.620	2.339.501	25,86
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	1.500.000	EUR	2.165.055	2.316.364	25,61
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	500.000	EUR	499.160	504.911	5,58
			<b>6.000.255</b>	<b>6.351.551</b>	<b>70,22</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	500.000	EUR	445.550	446.544	4,94
			<b>445.550</b>	<b>446.544</b>	<b>4,94</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.105.190</b>	<b>9.395.100</b>	<b>103,87</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9.105.190</b>	<b>9.395.100</b>	<b>103,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>9.105.190</b>	<b>9.395.100</b>	<b>103,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.643.932</b>	<b>106,62</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,85 % 09 - 15/03/26	500.000	EUR	565.110	585.958	9,70
Austria 5,00 % 02 - 15/07/12	1.000.000	EUR	1.076.700	1.024.500	16,95
			<b>1.641.810</b>	<b>1.610.458</b>	<b>26,65</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 03 - 25/04/13	1.500.000	EUR	1.596.450	1.570.840	26,00
			<b>1.596.450</b>	<b>1.570.840</b>	<b>26,00</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	500.000	EUR	545.905	584.875	9,68
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	500.000	EUR	499.160	504.911	8,36
			<b>1.045.065</b>	<b>1.089.786</b>	<b>18,04</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01/08/23	1.000.000	EUR	1.041.420	827.182	13,69
			<b>1.041.420</b>	<b>827.182</b>	<b>13,69</b>
<b>Espagne</b>					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 03 - 13/03/13	1.000.000	EUR	1.007.810	972.754	16,10
			<b>1.007.810</b>	<b>972.754</b>	<b>16,10</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6.332.555</b>	<b>6.071.020</b>	<b>100,48</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>6.332.555</b>	<b>6.071.020</b>	<b>100,48</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>6.332.555</b>	<b>6.071.020</b>	<b>100,48</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>6.226.700</b>	<b>103,06</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	1.500.000	EUR	1.532.550	1.641.454	22,49
			<b>1.532.550</b>	<b>1.641.454</b>	<b>22,49</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	1.500.000	EUR	1.479.300	1.573.020	21,55
			<b>1.479.300</b>	<b>1.573.020</b>	<b>21,55</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	1.550.000	EUR	1.677.968	1.676.637	22,97
			<b>1.677.968</b>	<b>1.676.637</b>	<b>22,97</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	1.500.000	EUR	1.548.660	1.353.600	18,55
			<b>1.548.660</b>	<b>1.353.600</b>	<b>18,55</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	1.500.000	EUR	1.627.200	1.538.850	21,09
			<b>1.627.200</b>	<b>1.538.850</b>	<b>21,09</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Espanol de Credito SA 2,75 % 05 - 07/09/12	1.000.000	EUR	1.012.010	985.600	13,51
			<b>1.012.010</b>	<b>985.600</b>	<b>13,51</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.877.688</b>	<b>8.769.161</b>	<b>120,16</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.877.688</b>	<b>8.769.161</b>	<b>120,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.877.688</b>	<b>8.769.161</b>	<b>120,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8.962.391</b>	<b>122,81</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	1.000.000	EUR	974.200	1.074.307	8,71
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	500.000	EUR	510.850	547.151	4,43
			<b>1.485.050</b>	<b>1.621.458</b>	<b>13,14</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 8,00 % 92 - 24/12/12	2.000.000	EUR	2.234.480	2.136.381	17,32
			<b>2.234.480</b>	<b>2.136.381</b>	<b>17,32</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	500.000	EUR	493.100	524.340	4,25
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	1.200.000	EUR	1.435.860	1.561.202	12,65
			<b>1.928.960</b>	<b>2.085.542</b>	<b>16,90</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04/07/15	2.000.000	EUR	2.083.730	2.193.105	17,78
			<b>2.083.730</b>	<b>2.193.105</b>	<b>17,78</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 10 - 01/06/13	1.000.000	EUR	967.410	966.528	7,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	1.000.000	EUR	1.047.370	977.992	7,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	500.000	EUR	516.220	451.200	3,66
			<b>2.531.000</b>	<b>2.395.720</b>	<b>19,42</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	500.000	EUR	542.400	512.950	4,16
			<b>542.400</b>	<b>512.950</b>	<b>4,16</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Espanol de Credito SA 2,75 % 05 - 07/09/12	1.000.000	EUR	994.390	985.600	7,99
			<b>994.390</b>	<b>985.600</b>	<b>7,99</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>11.800.010</b>	<b>11.930.756</b>	<b>96,71</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>11.800.010</b>	<b>11.930.756</b>	<b>96,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>11.800.010</b>	<b>11.930.756</b>	<b>96,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>12.065.139</b>	<b>97,80</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX  
ETF\*État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	500.000	EUR	510.850	547.151	2,16
			<b>510.850</b>	<b>547.151</b>	<b>2,16</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	500.000	EUR	493.100	524.340	2,07
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/17	2.300.000	EUR	2.605.279	2.538.840	10,05
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	2.200.000	EUR	2.283.270	2.280.894	9,02
			<b>5.381.649</b>	<b>5.344.074</b>	<b>21,14</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	500.000	EUR	545.905	584.875	2,31
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	2.800.000	EUR	3.049.452	2.870.140	11,36
			<b>3.595.357</b>	<b>3.455.015</b>	<b>13,67</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15/10/12	2.000.000	EUR	2.125.020	2.004.740	7,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	500.000	EUR	516.220	451.200	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	8.000.000	EUR	6.825.680	6.899.595	27,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	7.000.000	EUR	6.371.960	6.620.333	26,19
			<b>15.838.880</b>	<b>15.975.868</b>	<b>63,21</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	500.000	EUR	542.400	512.950	2,03
			<b>542.400</b>	<b>512.950</b>	<b>2,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>25.869.136</b>	<b>25.835.058</b>	<b>102,21</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>25.869.136</b>	<b>25.835.058</b>	<b>102,21</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 0,50 % 02 - 30/10/12	1.000.000	EUR	974.100	992.910	3,93
			<b>974.100</b>	<b>992.910</b>	<b>3,93</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>974.100</b>	<b>992.910</b>	<b>3,93</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>974.100</b>	<b>992.910</b>	<b>3,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>26.843.236</b>	<b>26.827.968</b>	<b>106,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>27.223.620</b>	<b>107,71</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	500.000	EUR	493.100	524.340	5,09
France OAT 4,25 % 03 - 25/04/19	2.000.000	EUR	2.152.820	2.197.170	21,34
			<b>2.645.920</b>	<b>2.721.510</b>	<b>26,43</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	2.000.000	EUR	2.168.480	2.293.624	22,28
			<b>2.168.480</b>	<b>2.293.624</b>	<b>22,28</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/16	2.000.000	EUR	2.091.440	1.829.839	17,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	1.000.000	EUR	1.075.150	977.992	9,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	500.000	EUR	516.220	451.200	4,38
			<b>3.682.810</b>	<b>3.259.031</b>	<b>31,65</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	500.000	EUR	542.400	512.950	4,98
			<b>542.400</b>	<b>512.950</b>	<b>4,98</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.039.610</b>	<b>8.787.115</b>	<b>85,34</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9.039.610</b>	<b>8.787.115</b>	<b>85,34</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,00 % 06 - 15/09/16	500.000	EUR	510.850	547.151	5,32
			<b>510.850</b>	<b>547.151</b>	<b>5,32</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 10 - 01/06/13	800.000	EUR	773.928	773.223	7,51
			<b>773.928</b>	<b>773.223</b>	<b>7,51</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1.284.778</b>	<b>1.320.374</b>	<b>12,83</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.284.778</b>	<b>1.320.374</b>	<b>12,83</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>10.324.388</b>	<b>10.107.489</b>	<b>98,17</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>10.295.278</b>	<b>99,99</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF\*

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en SGD)

Dénomination	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</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 1,375 % 09 - 01/10/14	1.000.000	SGD	992.407	1.023.500	13,48
Singapore 1,625 % 08 - 01/04/13	2.000.000	SGD	2.059.000	2.031.840	26,77
Singapore 2,25 % 03 - 01/07/13	1.000.000	SGD	1.036.800	1.028.570	13,55
Singapore 2,875 % 08 - 01/07/15	1.700.000	SGD	1.854.892	1.834.300	24,16
Singapore 3,625 % 04 - 01/07/14	2.000.000	SGD	2.208.472	2.156.200	28,40
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	1.500.000	SGD	1.763.250	1.769.700	23,31
			<b>9.914.821</b>	<b>9.844.110</b>	<b>129,67</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9.914.821</b>	<b>9.844.110</b>	<b>129,67</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9.914.821</b>	<b>9.844.110</b>	<b>129,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>9.914.821</b>	<b>9.844.110</b>	<b>129,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.948.143</b>	<b>131,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF\*

État des Investissements  
au 31 décembre 2011  
(exprimé en CHF)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 4,85 % 09 - 15/03/26	100.000	EUR	146.625	142.259	25,47
			<b>146.625</b>	<b>142.259</b>	<b>25,47</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	100.000	EUR	167.095	124.431	22,28
Bundesschatzanweisungen 1,75 % 11 - 14/06/13	100.000	EUR	116.929	124.357	22,27
			<b>284.024</b>	<b>248.788</b>	<b>44,55</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	100.000	EUR	115.344	108.412	19,41
			<b>115.344</b>	<b>108.412</b>	<b>19,41</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	100.000	EUR	165.088	107.146	19,18
			<b>165.088</b>	<b>107.146</b>	<b>19,18</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 7,125 % 93 - 15/02/23	100.000	USD	158.366	141.419	25,32
			<b>158.366</b>	<b>141.419</b>	<b>25,32</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>869.447</b>	<b>748.024</b>	<b>133,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>869.447</b>	<b>748.024</b>	<b>133,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>869.447</b>	<b>748.024</b>	<b>133,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>764.749</b>	<b>136,93</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 1,00 % 05 - 25/07/17	772.905	EUR	767.549	775.069	2,79
France OAT 1,10 % 10 - 25/07/22	3.148.860	EUR	3.003.232	3.058.488	11,01
France OAT 3,15 % 02 - 25/07/32	598.155	EUR	755.459	735.348	2,65
France OAT 3,40 % 99 - 25/07/29	488.096	EUR	589.307	612.609	2,20
French Treasury Note BTAN 0,45 % 11 - 25/07/16	4.603.050	EUR	4.577.764	4.583.027	16,50
			<b>9.693.311</b>	<b>9.764.541</b>	<b>35,15</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25 % 07 - 15/04/13	2.987.577	EUR	3.138.029	3.105.885	11,18
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	1.000.000	EUR	1.111.020	1.169.750	4,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesobligation Inflation Linked Bond 0,75 % 11 - 15/04/18	2.056.660	EUR	2.049.722	2.195.793	7,91
			<b>6.298.771</b>	<b>6.471.428</b>	<b>23,30</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85 % 07 - 15/09/12	994.221	EUR	1.017.531	980.799	3,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 11 - 15/09/16	5.697.230	EUR	5.771.956	4.922.976	17,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15/09/17	787.192	EUR	816.692	657.778	2,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 04 - 15/09/14	3.542.640	EUR	3.664.563	3.305.992	11,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15/09/23	2.209.380	EUR	2.115.123	1.644.220	5,92
			<b>13.385.865</b>	<b>11.511.765</b>	<b>41,44</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15/01/27	1.122.700	USD	965.201	1.116.935	4,02
			<b>965.201</b>	<b>1.116.935</b>	<b>4,02</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>30.343.148</b>	<b>28.864.669</b>	<b>103,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>30.343.148</b>	<b>28.864.669</b>	<b>103,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>30.343.148</b>	<b>28.864.669</b>	<b>103,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>29.101.331</b>	<b>104,76</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en GBP)

Dénomination	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</b>					
<b>Finlande</b>					
Finland 3,375 % 10 - 15/04/20	500.000	EUR	473.142	453.874	7,38
			<b>473.142</b>	<b>453.874</b>	<b>7,38</b>
<b>France</b>					
France OAT 3,50 % 05 - 25/04/15	1.000.000	EUR	942.740	888.829	14,45
			<b>942.740</b>	<b>888.829</b>	<b>14,45</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.000.000	EUR	947.425	932.855	15,17
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/17	500.000	EUR	498.692	491.256	7,99
			<b>1.446.117</b>	<b>1.424.111</b>	<b>23,16</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	500.000	EUR	481.349	408.461	6,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01/08/23	500.000	EUR	428.233	345.475	5,62
			<b>909.582</b>	<b>753.936</b>	<b>12,26</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 4,00 % 06 - 07/09/16	1.500.000	GBP	1.576.770	1.714.125	27,87
United Kingdom Gilt 4,25 % 10 - 07/12/40	500.000	GBP	606.650	615.500	10,01
			<b>2.183.420</b>	<b>2.329.625</b>	<b>37,88</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 1,50 % 08 - 31/12/13	500.000	USD	303.537	329.723	5,36
			<b>303.537</b>	<b>329.723</b>	<b>5,36</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6.258.538</b>	<b>6.180.098</b>	<b>100,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>6.258.538</b>	<b>6.180.098</b>	<b>100,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>6.258.538</b>	<b>6.180.098</b>	<b>100,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>6.284.187</b>	<b>102,18</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 1,50 % 08 - 31/12/13	400.000	USD	394.938	409.938	1,02
United States Treasury Notes 1,875 % 10 - 30/06/15	5.000.000	USD	5.226.562	5.239.060	13,10
United States Treasury Notes 2,375 % 09 - 30/09/14	5.000.000	USD	5.282.812	5.275.390	13,19
United States Treasury Notes 2,50 % 10 - 30/06/17	5.000.000	USD	5.348.437	5.407.420	13,52
United States Treasury Notes 3,875 % 07 - 31/10/12	5.000.000	USD	5.189.844	5.153.905	12,89
United States Treasury Notes 4,375 % 02 - 15/08/12	5.000.000	USD	5.172.852	5.131.640	12,83
United States Treasury Notes 4,50 % 06 - 15/02/16	5.000.000	USD	5.781.250	5.780.860	14,45
United States Treasury Notes 4,50 % 08 - 15/05/38	2.700.000	USD	2.670.891	3.558.092	8,90
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15/08/23	2.300.000	USD	2.793.321	3.291.875	8,23
United States Treasury Notes 7,125 % 93 - 15/02/23	400.000	USD	525.375	604.938	1,51
			<b>38.386.282</b>	<b>39.853.118</b>	<b>99,64</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>38.386.282</b>	<b>39.853.118</b>	<b>99,64</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>38.386.282</b>	<b>39.853.118</b>	<b>99,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>38.386.282</b>	<b>39.853.118</b>	<b>99,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>40.165.284</b>	<b>100,42</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en GBP)

Dénomination	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</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 2,00 % 10 - 22/01/16	1.500.000	GBP	1.558.650	1.574.790	25,79
United Kingdom Gilt 4,00 % 06 - 07/09/16	1.000.000	GBP	1.056.200	1.142.750	18,72
United Kingdom Gilt 4,25 % 09 - 07/09/39	1.200.000	GBP	1.435.320	1.477.884	24,20
United Kingdom Gilt 4,50 % 09 - 07/09/34	1.200.000	GBP	1.476.828	1.516.560	24,84
United Kingdom Gilt 4,75 % 05 - 07/03/20	1.000.000	GBP	1.209.810	1.236.100	20,24
United Kingdom Gilt 5,25 % 07 - 07/06/12	1.500.000	GBP	1.538.850	1.531.350	25,08
			<b>8.275.658</b>	<b>8.479.434</b>	<b>138,87</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.275.658</b>	<b>8.479.434</b>	<b>138,87</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.275.658</b>	<b>8.479.434</b>	<b>138,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.275.658</b>	<b>8.479.434</b>	<b>138,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8.559.448</b>	<b>140,18</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 3,15 % 02 - 25/07/32	1.196.310	EUR	2.003.771	1.909.183	15,94
			<b>2.003.771</b>	<b>1.909.183</b>	<b>15,94</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 08 - 15/07/18	2.099.880	USD	2.286.774	2.377.459	19,84
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 10 - 15/01/20	1.570.500	USD	1.577.062	1.788.162	14,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 03 - 15/07/13	1.232.730	USD	1.309.625	1.289.069	10,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 05 - 15/07/15	1.164.000	USD	1.241.124	1.283.673	10,72
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 09 - 15/07/19	530.185	USD	552.796	624.666	5,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 07 - 15/04/12	557.875	USD	582.832	560.316	4,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 04 - 15/01/14	1.225.330	USD	1.286.153	1.297.605	10,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15/01/25	600.565	USD	636.745	763.562	6,37
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,625 % 07 - 15/07/17	1.092.410	USD	1.279.086	1.300.395	10,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625 % 98 - 15/04/28	699.915	USD	863.569	1.040.686	8,69
			<b>11.615.766</b>	<b>12.325.593</b>	<b>102,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>13.619.537</b>	<b>14.234.776</b>	<b>118,82</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>13.619.537</b>	<b>14.234.776</b>	<b>118,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>13.619.537</b>	<b>14.234.776</b>	<b>118,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>14.343.785</b>	<b>119,73</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,50 % 05 - 15/07/15	500.000	EUR	729.406	692.531	8,06
Austria 4,65 % 03 - 15/01/18	500.000	EUR	798.928	726.659	8,45
			<b>1.528.334</b>	<b>1.419.190</b>	<b>16,51</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	800.000	EUR	1.178.054	1.189.715	13,83
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	500.000	EUR	702.693	665.334	7,74
			<b>1.880.747</b>	<b>1.855.049</b>	<b>21,57</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	700.000	EUR	954.042	888.706	10,34
			<b>954.042</b>	<b>888.706</b>	<b>10,34</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 2,625 % 10 - 15/11/20	1.000.000	USD	1.055.469	1.076.562	12,52
United States Treasury Notes 3,625 % 11 - 15/02/21	1.000.000	USD	1.141.406	1.161.016	13,50
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15/05/37	1.500.000	USD	1.920.937	2.110.546	24,55
			<b>4.117.812</b>	<b>4.348.124</b>	<b>50,57</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.480.935</b>	<b>8.511.069</b>	<b>98,99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.480.935</b>	<b>8.511.069</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.480.935</b>	<b>8.511.069</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8.627.492</b>	<b>100,34</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 1,50 % 08 - 31/12/13	600.000	USD	592.406	614.906	4,14
United States Treasury Notes 1,875 % 10 - 30/06/15	1.000.000	USD	1.045.313	1.047.812	7,05
United States Treasury Notes 2,375 % 09 - 30/09/14	1.000.000	USD	1.056.563	1.055.078	7,10
United States Treasury Notes 2,625 % 10 - 15/11/20	3.500.000	USD	3.335.937	3.767.967	25,34
United States Treasury Notes 3,625 % 11 - 15/02/21	3.000.000	USD	3.103.594	3.483.048	23,42
United States Treasury Notes 3,875 % 07 - 31/10/12	1.000.000	USD	1.037.969	1.030.781	6,93
United States Treasury Notes 5,25 % 98 - 15/11/28	3.000.000	USD	3.473.437	4.134.375	27,80
			<b>13.645.219</b>	<b>15.133.967</b>	<b>101,78</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>13.645.219</b>	<b>15.133.967</b>	<b>101,78</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>13.645.219</b>	<b>15.133.967</b>	<b>101,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>13.645.219</b>	<b>15.133.967</b>	<b>101,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>15.219.964</b>	<b>102,36</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 5,00 % 02 - 15/07/12	2.150.000	EUR	2.346.510	2.202.675	3,71
			<b>2.346.510</b>	<b>2.202.675</b>	<b>3,71</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 05 - 28/09/15	12.000.000	EUR	12.177.840	12.352.657	20,79
			<b>12.177.840</b>	<b>12.352.657</b>	<b>20,79</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	2.000.000	EUR	2.304.840	2.381.550	4,01
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	1.000.000	EUR	1.120.160	1.143.413	1,92
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	6.000.000	EUR	7.448.640	7.882.126	13,27
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	2.000.000	EUR	2.019.120	2.019.644	3,40
			<b>12.892.760</b>	<b>13.426.733</b>	<b>22,60</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	1.705.000	EUR	1.665.959	1.522.717	2,56
			<b>1.665.959</b>	<b>1.522.717</b>	<b>2,56</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 05 - 01/08/15	8.000.000	EUR	7.505.120	7.494.939	12,61
			<b>7.505.120</b>	<b>7.494.939</b>	<b>12,61</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 5,00 % 02 - 30/07/12	15.000.000	EUR	15.099.000	15.149.700	25,49
			<b>15.099.000</b>	<b>15.149.700</b>	<b>25,49</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15/04/30	5.000.000	EUR	5.339.000	5.351.890	9,01
			<b>5.339.000</b>	<b>5.351.890</b>	<b>9,01</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>57.026.189</b>	<b>57.501.311</b>	<b>96,77</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>57.026.189</b>	<b>57.501.311</b>	<b>96,77</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>57.026.189</b>	<b>57.501.311</b>	<b>96,77</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>58.519.570</b>	<b>98,49</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 2,25 % 10 - 10/04/15	86.000.000	EUR	90.822.810	91.050.780	24,07
Bundesobligation 4,00 % 07 - 13/04/12	18.000.000	EUR	18.382.320	18.199.800	4,81
Bundesobligation 4,25 % 07 - 12/10/12	40.000.000	EUR	41.621.600	41.330.000	10,93
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	15.000.000	EUR	14.352.450	15.744.223	4,16
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04/01/21	86.000.000	EUR	91.574.131	91.925.830	24,30
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	18.000.000	EUR	19.566.767	19.805.828	5,24
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	16.000.000	EUR	18.172.917	18.716.005	4,95
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	30.000.000	EUR	32.563.500	32.451.042	8,58
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	2.000.000	EUR	2.166.347	2.199.681	0,58
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04/01/13	10.000.000	EUR	10.494.278	10.451.411	2,76
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	20.000.000	EUR	23.124.400	26.273.754	6,95
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/20	2.000.000	EUR	1.638.187	1.735.474	0,46
			<b>364.479.707</b>	<b>369.883.828</b>	<b>97,79</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>364.479.707</b>	<b>369.883.828</b>	<b>97,79</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>364.479.707</b>	<b>369.883.828</b>	<b>97,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>364.479.707</b>	<b>369.883.828</b>	<b>97,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>378.182.392</b>	<b>99,98</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 03 - 04/07/13	20.000.000	EUR	21.207.800	21.102.098	5,88
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	30.000.000	EUR	32.360.447	33.009.714	9,20
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	4.500.000	EUR	5.028.075	5.145.360	1,43
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 08 - 11/10/13	69.000.000	EUR	73.773.450	73.701.405	20,54
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	6.900.000	EUR	7.767.072	7.913.004	2,21
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	40.000.000	EUR	43.418.000	43.268.056	12,06
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	4.000.000	EUR	4.432.760	4.399.362	1,23
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	23.500.000	EUR	24.332.580	24.088.675	6,71
Bundesrepublik Deutschland 6,00 % 86 - 20/06/16	5.000.000	EUR	5.846.950	6.129.572	1,71
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/07/13	57.700.000	EUR	57.548.438	57.553.730	16,04
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	73.000.000	EUR	73.697.880	73.716.999	20,54
			<b>349.413.452</b>	<b>350.027.975</b>	<b>97,55</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>349.413.452</b>	<b>350.027.975</b>	<b>97,55</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>349.413.452</b>	<b>350.027.975</b>	<b>97,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>349.413.452</b>	<b>350.027.975</b>	<b>97,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>354.983.761</b>	<b>98,93</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en USD)

Dénomination	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</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 1,375 % 09 - 01/10/14	2.800.000	SGD	2.336.510	2.203.275	19,15
Singapore 1,625 % 08 - 01/04/13	1.800.000	SGD	1.477.958	1.405.902	12,22
Singapore 2,50 % 07 - 01/10/12	3.000.000	SGD	2.498.795	2.342.892	20,36
Singapore 2,625 % 07 - 01/04/12	2.000.000	SGD	1.648.654	1.545.629	13,43
Singapore 3,50 % 02 - 01/07/12	2.500.000	SGD	2.078.219	1.952.026	16,96
Singapore 3,625 % 04 - 01/07/14	4.000.000	SGD	3.537.492	3.315.446	28,81
			<b>13.577.628</b>	<b>12.765.170</b>	<b>110,93</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>13.577.628</b>	<b>12.765.170</b>	<b>110,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>13.577.628</b>	<b>12.765.170</b>	<b>110,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>13.577.628</b>	<b>12.765.170</b>	<b>110,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>12.892.278</b>	<b>112,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	1.500.000	EUR	1.612.500	1.579.035	20,27
			<b>1.612.500</b>	<b>1.579.035</b>	<b>20,27</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	1.500.000	EUR	1.494.136	1.498.523	19,24
			<b>1.494.136</b>	<b>1.498.523</b>	<b>19,24</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 4,25 % 04 - 04/07/15	1.000.000	EUR	1.067.400	1.111.594	14,27
			<b>1.067.400</b>	<b>1.111.594</b>	<b>14,27</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04/01/21	500.000	EUR	466.965	534.453	6,86
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	500.000	EUR	529.470	643.762	8,26
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	1.000.000	EUR	1.474.360	1.539.021	19,76
			<b>2.470.795</b>	<b>2.717.236</b>	<b>34,88</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	1.000.000	EUR	992.600	893.089	11,46
			<b>992.600</b>	<b>893.089</b>	<b>11,46</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15/05/37	1.500.000	USD	1.285.563	1.625.811	20,87
			<b>1.285.563</b>	<b>1.625.811</b>	<b>20,87</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>8.922.994</b>	<b>9.425.288</b>	<b>120,99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>8.922.994</b>	<b>9.425.288</b>	<b>120,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8.922.994</b>	<b>9.425.288</b>	<b>120,99</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.604.255</b>	<b>123,29</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

## db x-trackers II\*

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

## État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	3.000.000	EUR	3.225.000	3.158.071	10,47
			<b>3.225.000</b>	<b>3.158.071</b>	<b>10,47</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 4,25 % 04 - 04/07/15	1.000.000	EUR	1.067.400	1.111.594	3,69
			<b>1.067.400</b>	<b>1.111.594</b>	<b>3,69</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04/01/21	500.000	EUR	466.965	534.453	1,77
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/07/12	500.000	EUR	518.465	512.525	1,70
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	1.000.000	EUR	1.474.360	1.539.021	5,11
			<b>2.459.790</b>	<b>2.585.999</b>	<b>8,58</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,60 % 99 - 18/04/16	1.000.000	EUR	992.600	893.089	2,96
			<b>992.600</b>	<b>893.089</b>	<b>2,96</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 10 - 01/11/13	4.000.000	EUR	3.735.000	3.816.268	12,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	3.500.000	EUR	3.185.980	3.310.167	10,98
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon - 11 - 30/04/13	3.000.000	EUR	2.860.577	2.817.955	9,34
			<b>9.781.557</b>	<b>9.944.390</b>	<b>32,98</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 09 - 15/01/15	3.000.000	EUR	3.153.930	3.173.318	10,52
Netherlands 3,75 % 04 - 15/07/14	2.000.000	EUR	2.152.500	2.158.732	7,16
			<b>5.306.430</b>	<b>5.332.050</b>	<b>17,68</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 3,00 % 10 - 30/04/15	4.000.000	EUR	3.768.080	3.923.328	13,01
			<b>3.768.080</b>	<b>3.923.328</b>	<b>13,01</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15/05/37	2.000.000	USD	1.714.084	2.167.748	7,19
			<b>1.714.084</b>	<b>2.167.748</b>	<b>7,19</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>28.314.941</b>	<b>29.116.269</b>	<b>96,56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>28.314.941</b>	<b>29.116.269</b>	<b>96,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>28.314.941</b>	<b>29.116.269</b>	<b>96,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>29.590.635</b>	<b>98,13</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	3.000.000	EUR	3.049.200	3.180.584	8,23
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	4.000.000	EUR	4.121.800	4.227.543	10,93
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/17	3.000.000	EUR	3.289.665	3.311.530	8,57
			<b>10.460.665</b>	<b>10.719.657</b>	<b>27,73</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	3.000.000	EUR	3.250.740	3.572.324	9,24
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04/01/15	6.000.000	EUR	6.598.560	6.601.943	17,07
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 08 - 11/10/13	1.000.000	EUR	1.068.870	1.068.136	2,76
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	4.000.000	EUR	5.909.000	5.923.510	15,32
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips - 97 - 04/01/16	7.800.000	EUR	7.609.862	7.592.388	19,64
			<b>24.437.032</b>	<b>24.758.301</b>	<b>64,03</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 09 - 15/01/15	2.000.000	EUR	2.091.900	2.115.545	5,47
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	1.000.000	EUR	1.065.500	1.025.900	2,66
			<b>3.157.400</b>	<b>3.141.445</b>	<b>8,13</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>38.055.097</b>	<b>38.619.403</b>	<b>99,89</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>38.055.097</b>	<b>38.619.403</b>	<b>99,89</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>38.055.097</b>	<b>38.619.403</b>	<b>99,89</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>39.225.519</b>	<b>101,45</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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



db x-trackers II \*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 05 - 28/09/15	1.500.000	EUR	1.569.650	1.544.082	2,35
			<b>1.569.650</b>	<b>1.544.082</b>	<b>2,35</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	2.000.000	EUR	1.911.660	2.099.230	3,19
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	2.460.000	EUR	2.658.940	2.705.607	4,12
			<b>4.570.600</b>	<b>4.804.837</b>	<b>7,31</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	500.000	EUR	428.450	429.401	0,65
			<b>428.450</b>	<b>429.401</b>	<b>0,65</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01/08/14	3.500.000	EUR	3.600.336	3.422.972	5,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	8.000.000	EUR	7.836.920	7.289.351	11,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	10.000.000	EUR	8.532.100	8.624.493	13,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	15.000.000	EUR	13.654.200	14.186.429	21,57
			<b>33.623.556</b>	<b>33.523.245</b>	<b>50,98</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,50 % 10 - 31/10/13	9.000.000	EUR	8.782.600	8.862.147	13,48
Spain 4,40 % 04 - 31/01/15	13.000.000	EUR	12.639.230	13.307.048	20,23
			<b>21.421.830</b>	<b>22.169.195</b>	<b>33,71</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>61.614.086</b>	<b>62.470.760</b>	<b>95,00</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>61.614.086</b>	<b>62.470.760</b>	<b>95,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>61.614.086</b>	<b>62.470.760</b>	<b>95,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>63.663.335</b>	<b>96,82</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\*

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en AUD)

Dénomination	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</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 1,375 % 09 - 01/10/14	1.700.000	SGD	1.384.549	1.317.102	13,46
Singapore 1,625 % 08 - 01/04/13	3.115.000	SGD	2.438.500	2.395.523	24,48
Singapore 2,50 % 07 - 01/10/12	1.700.000	SGD	1.382.000	1.307.193	13,36
Singapore 2,625 % 07 - 01/04/12	1.300.000	SGD	1.045.906	989.187	10,11
Singapore 3,50 % 02 - 01/07/12	1.700.000	SGD	1.379.273	1.306.936	13,35
Singapore 3,625 % 04 - 01/07/14	3.000.000	SGD	2.589.444	2.448.291	25,02
			<b>10.219.672</b>	<b>9.764.232</b>	<b>99,78</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>10.219.672</b>	<b>9.764.232</b>	<b>99,78</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>10.219.672</b>	<b>9.764.232</b>	<b>99,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>10.219.672</b>	<b>9.764.232</b>	<b>99,78</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9.856.572</b>	<b>100,72</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en AUD)

Dénomination	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</b>					
<b>Australie</b>					
Australia 5,25 % 06 - 15/03/19	2.500.000	AUD	2.483.275	2.777.775	12,13
Australia 5,50 % 10 - 21/01/18	2.400.000	AUD	2.490.552	2.673.888	11,68
Australia 6,00 % 04 - 15/02/17	2.500.000	AUD	2.603.475	2.815.125	12,29
Australia 6,25 % 08 - 15/06/14	3.500.000	AUD	3.675.210	3.754.765	16,39
Australia 6,25 % 02 - 15/04/15	2.500.000	AUD	2.628.700	2.739.375	11,96
Australia 6,50 % 00 - 15/05/13	2.500.000	AUD	2.618.625	2.605.225	11,38
New South Wales Treasury Corp. 6,00 % 10 - 01/04/16	1.450.000	AUD	1.492.746	1.552.109	6,78
Queensland Treasury Corp. 6,00 % 02 - 14/08/13	2.500.000	AUD	2.561.450	2.581.775	11,27
<b>Total – Obligations</b>			<b>20.554.033</b>	<b>21.500.037</b>	<b>93,88</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>20.554.033</b>	<b>21.500.037</b>	<b>93,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>20.554.033</b>	<b>21.500.037</b>	<b>93,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>21.797.839</b>	<b>95,18</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	200.000	EUR	207.140	210.538	4,30
			<b>207.140</b>	<b>210.538</b>	<b>4,30</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	200.000	EUR	199.295	199.803	4,08
			<b>199.295</b>	<b>199.803</b>	<b>4,08</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	200.000	EUR	213.960	214.927	4,39
			<b>213.960</b>	<b>214.927</b>	<b>4,39</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04/01/16	1.250.000	EUR	1.370.138	1.395.978	28,50
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	1.000.000	EUR	1.164.060	1.287.523	26,28
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	1.000.000	EUR	1.094.670	1.099.840	22,45
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	400.000	EUR	403.824	403.929	8,24
			<b>4.032.692</b>	<b>4.187.270</b>	<b>85,47</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.653.087</b>	<b>4.812.538</b>	<b>98,24</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.653.087</b>	<b>4.812.538</b>	<b>98,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.653.087</b>	<b>4.812.538</b>	<b>98,24</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.925.631</b>	<b>100,55</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	200.000	EUR	207.140	210.538	4,03
			<b>207.140</b>	<b>210.538</b>	<b>4,03</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	200.000	EUR	199.295	199.803	3,83
			<b>199.295</b>	<b>199.803</b>	<b>3,83</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	1.200.000	EUR	1.313.316	1.338.043	25,64
			<b>1.313.316</b>	<b>1.338.043</b>	<b>25,64</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	1.300.000	EUR	1.369.901	1.397.022	26,78
			<b>1.369.901</b>	<b>1.397.022</b>	<b>26,78</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	1.200.000	EUR	1.391.688	1.403.700	26,90
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	200.000	EUR	216.324	216.340	4,15
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	300.000	EUR	302.868	302.947	5,81
			<b>1.910.880</b>	<b>1.922.987</b>	<b>36,86</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5.000.532</b>	<b>5.068.393</b>	<b>97,14</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5.000.532</b>	<b>5.068.393</b>	<b>97,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5.000.532</b>	<b>5.068.393</b>	<b>97,14</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5.154.939</b>	<b>98,80</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	200.000	EUR	207.140	210.538	4,41
			<b>207.140</b>	<b>210.538</b>	<b>4,41</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	200.000	EUR	199.295	199.803	4,18
			<b>199.295</b>	<b>199.803</b>	<b>4,18</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	1.100.000	EUR	1.203.873	1.226.539	25,68
			<b>1.203.873</b>	<b>1.226.539</b>	<b>25,68</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	1.500.000	EUR	1.580.655	1.611.948	33,76
			<b>1.580.655</b>	<b>1.611.948</b>	<b>33,76</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	1.000.000	EUR	1.159.740	1.169.751	24,50
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	200.000	EUR	216.324	216.340	4,53
			<b>1.376.064</b>	<b>1.386.091</b>	<b>29,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.567.027</b>	<b>4.634.919</b>	<b>97,06</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.567.027</b>	<b>4.634.919</b>	<b>97,06</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.567.027</b>	<b>4.634.919</b>	<b>97,06</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.713.726</b>	<b>98,71</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	200.000	EUR	207.140	210.538	4,85
			<b>207.140</b>	<b>210.538</b>	<b>4,85</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	200.000	EUR	199.295	199.803	4,60
			<b>199.295</b>	<b>199.803</b>	<b>4,60</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	1.000.000	EUR	1.094.430	1.115.036	25,67
			<b>1.094.430</b>	<b>1.115.036</b>	<b>25,67</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	1.000.000	EUR	1.053.770	1.074.632	24,74
			<b>1.053.770</b>	<b>1.074.632</b>	<b>24,74</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	1.000.000	EUR	1.159.740	1.169.750	26,93
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	200.000	EUR	216.324	216.340	4,98
Bundesschatzanweisungen 1,00 % 10 - 14/12/12	300.000	EUR	302.868	302.947	6,97
			<b>1.678.932</b>	<b>1.689.037</b>	<b>38,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4.233.567</b>	<b>4.289.046</b>	<b>98,74</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>4.233.567</b>	<b>4.289.046</b>	<b>98,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>4.233.567</b>	<b>4.289.046</b>	<b>98,74</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>4.363.141</b>	<b>100,45</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers II\*

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

État des Investissements  
au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	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</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	200.000	EUR	207.140	210.538	6,33
			<b>207.140</b>	<b>210.538</b>	<b>6,33</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Treasury Bill - 11 - 17/05/12	200.000	EUR	199.295	199.803	6,00
			<b>199.295</b>	<b>199.803</b>	<b>6,00</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,875 % 06 - 15/09/17	850.000	EUR	930.265	947.780	28,49
			<b>930.265</b>	<b>947.780</b>	<b>28,49</b>
<b>France</b>					
France OAT 4,00 % 04 - 25/10/14	850.000	EUR	895.705	913.437	27,45
			<b>895.705</b>	<b>913.437</b>	<b>27,45</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	700.000	EUR	811.818	818.825	24,61
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04/01/14	200.000	EUR	216.324	216.341	6,50
			<b>1.028.142</b>	<b>1.035.166</b>	<b>31,11</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3.260.547</b>	<b>3.306.724</b>	<b>99,38</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>3.260.547</b>	<b>3.306.724</b>	<b>99,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>3.260.547</b>	<b>3.306.724</b>	<b>99,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>3.365.940</b>	<b>101,16</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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 »). Jusqu'au 30 juin 2011, la Société était régie par la partie I de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002, telle que modifiée.

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 de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés dans le Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial ») le 1<sup>er</sup> mars 2007. Ils ont été amendés en dernier lieu le 9 mai 2011 et ont été publiés dans le Mémorial le 4 juillet 2011. 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 »).

Chaque Compartiment est un fonds d'investissement négocié en bourse (« ETF ») et est coté auprès des bourses de valeurs indiquées dans les notes de bas de page ci-dessous.

### Événements marquants de l'exercice :

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2011, les Compartiments et Catégories d'Actions suivants ont changé de nom :

Ancien nom	Nouveau nom	Date effective du changement de nom
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF*	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	26 juillet 2011
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II STERLING CASH ETF*	5 décembre 2011
db x-trackers II SINGAPORE MONEY MARKET ETF*	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	5 décembre 2011
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF*	db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	5 décembre 2011
db x-trackers II AUSTRALIA MONEY MARKET ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	5 décembre 2011
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* -	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - maxblue Cash ETF	5 décembre 2011

Au 31 décembre 2011, la Société proposait 56 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)(5)</sup>	22 mai 2007
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)(7)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	1 <sup>er</sup> juin 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	1 <sup>er</sup> juin 2007

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## db x-trackers II\*

## Annexes aux États Financiers (suite)

## 1. Généralités (suite)

## a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	5 juin 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* <sup>(2)(3)(4)(7)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(6)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II STERLING CASH ETF* <sup>(2)(3)(6)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(7)</sup>	12 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(7)</sup>	12 octobre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)(7)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	2 octobre 2008
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(7)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	23 mars 2009
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	23 mars 2009
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	29 mai 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(4)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(4)(5)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(1)(4)(5)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	23 février 2010
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF* <sup>(5)(7)</sup>	8 mars 2010
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF* <sup>(5)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF* <sup>(5)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF* <sup>(1)(7)</sup>	5 mai 2010
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF* <sup>(1)(4)(7)</sup>	5 mai 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF* <sup>(5)(7)</sup>	11 mai 2010
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(5)(7)</sup>	19 mai 2010

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF* <sup>(2)(3)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF* <sup>(2)(3)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF* <sup>(2)(3)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	24 août 2011
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	22 novembre 2011
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	22 novembre 2011
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	22 novembre 2011
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF* <sup>(2)</sup>	22 novembre 2011

<sup>(1)</sup> Compartiment coté à la London Stock Exchange.

<sup>(2)</sup> Compartiment coté à la Deutsche Börse.

<sup>(3)</sup> Compartiment coté à la Borsa Italiana.

<sup>(4)</sup> Compartiment coté à la SIX Swiss Exchange.

<sup>(5)</sup> Compartiment coté à la Singapore Stock Exchange.

<sup>(6)</sup> Compartiment coté à Euronext Paris.

<sup>(7)</sup> Compartiment coté à la Luxembourg Stock Exchange (cote technique ; le Compartiment n'est pas négocié à la Luxembourg Stock Exchange).

L'Objectif d'Investissement des Compartiments est de fournir aux investisseurs un rendement sur la performance de l'Actif Sous-jacent. Les Compartiments investiront principalement dans des valeurs mobilières et/ou des instruments du marché monétaire et utiliseront des techniques dérivées telles que des conventions de swap d'indice pour échanger la performance des valeurs mobilières et/ou des instruments du marché monétaire dans lesquels les Compartiments ont investi contre la performance de l'Indice. Les investisseurs n'encourent aucun risque de performance ou de change en ce qui concerne les valeurs mobilières et/ou les instruments du marché monétaire.

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.

## b) Les Actions

Les Actions peuvent être divisées en Actions de Catégories « I » et « R ».

Les Actions ne seront émises par la Société que par rapport aux Compartiments ayant un Objectif d'Investissement dont la souscription sera normalement en numéraire.

Les Actions de la catégorie « I » ne sont accessibles qu'aux Investisseurs institutionnels alors que les Actions de la catégorie « R » sont principalement destinées aux investisseurs de détail.

Les Actions se divisent entre les Actions de Distribution (identifiées par la lettre « D ») et les 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, des grilles de commissions ou autres caractéristiques spécifiques). Au sein de chaque Catégorie d'Actions, plusieurs types de sous-catégories peuvent être émis, distinguant (entre autres) les structures de versement de dividendes, les dates de versement de dividendes et les grilles de commissions. Les Actions seront inscrites à la cote d'une ou plusieurs bourses de valeurs.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

## 2. Principes comptables

Les états financiers de la Société ont été préparés 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 sera déterminée conformément aux règles suivantes:

- (i) la valeur des liquidités en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou cumulés non encore reçus, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur peut être entièrement payée ou reçue ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;
- (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 leur dernier cours offert à la bourse constituant le marché principal des placements des Compartiments. Le Conseil d'administration approuvera un service de tarification qui s'appliquera 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 sera déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en faisant référence à toute autre source publiée ou qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée;
- (iii) les valeurs ni cotées ni échangées auprès d'une bourse ou sur un marché réglementé seront évaluées 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 des swaps de rendement total, qui correspondent à la valeur nette positive ou négative issue, d'une part, de l'appréciation/la dépréciation de marché du portefeuille d'investissements, incluant le revenu sous forme d'intérêts générés par ces investissements et, d'autre part, de la valeur de marché de l'indice incorporé dans la convention de swap. La valeur positive ou négative nette est publiée dans les états financiers au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swap »;
- (v) toutes les autres valeurs 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 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 de 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.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**2. Principes comptables (suite)**

## c) Conversion des devises étrangères (suite) :

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.

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2011 sont les suivants :

1 euro = 1,266240 AUD

1 euro = 1,213900 CHF

1 euro = 0,835306 GBP

1 euro = 1,683246 SGD

1 euro = 1,298150 USD

## d) Revenus

Les intérêts sont enregistrés sur une base cumulée.

**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. La Société peut être sujette à des retenues d'impôt à la source sur les dividendes et les intérêts, ainsi qu'à des impôts sur les plus-values dans le pays d'origine des investissements. Certaines conventions de non-double imposition signées par le Luxembourg peuvent s'appliquer aux OPC luxembourgeois.

Bien que la Société soit, en principe, assujettie au Luxembourg à la Taxe d'Abonnement, 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 répliquer 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.

**4. Swaps**

Les conventions de swap d'indice sont conclues au début de la durée de vie du swap avec les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire ayant un coût similaire à la valeur notionnelle de l'indice. 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 à la valeur nominale de l'indice du fait des achats complémentaires de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire dépassant la valeur nominale de l'indice. 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 nominales des volets de swap à payer et à recevoir ainsi que la plus-value / (moins-value) latente sur swap pour chaque Compartiment.

Compartiment	Devise	Valeur Notionnelle - Volet prêteur	Valeur Notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la contrepartie de swap ou	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	505.627.075	510.185.279	4.558.204	(1.092.147)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	507.069.692	588.811.352	81.741.660	(61.331.048)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	239.707.721	268.352.785	28.645.064	(27.838.505)

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## 4. Swaps (suite)

Compartiment	Devise	Valeur Notionnelle - Volet prêteur	Valeur Notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la contrepartie de swap ou	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	116.808.182	118.311.379	1.503.197	128.910
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	62.832.770	79.378.439	16.545.669	(15.184.263)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	18.312.730	20.168.580	1.855.850	(2.003.875)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	21.769.374	15.488.516	(6.280.858)	(961.766)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	19.231.821	18.789.964	(441.857)	561.691
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	EUR	471.345.115	473.288.369	1.943.254	(35.735.077)
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	159.075.640	144.388.185	(14.687.455)	1.888.654
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	2.104.869.314	2.046.711.048	(58.158.266)	94.467.269
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	117.285.247	128.066.683	10.781.436	(12.229.385)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	20.362.202	22.289.840	1.927.638	(1.412.439)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	131.290.661	174.484.575	43.193.914	(47.171.756)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	7.837.359	6.648.618	(1.188.741)	(156.480)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	9.380.606	9.002.954	(377.652)	229.912
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	59.113.184	52.482.806	(6.630.378)	642.313
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF*	EUR	299.054.389	280.089.340	(18.965.049)	14.628.580
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	225.068.442	260.976.908	35.908.466	(43.245.409)
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	248.527.969	252.675.482	4.147.513	(5.577.406)
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	6.038.886	4.745.342	(1.293.544)	528.690
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	3.121.942	2.774.849	(347.093)	392.097

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## 4. Swaps (suite)

Compartment	Devise	Valeur Notionnelle - Volet prêteur	Valeur Notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la contrepartie de swap ou	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	239.765.098	235.209.181	(4.555.917)	(3.042.500)
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	GBP	30.540.968	31.279.798	738.830	(1.747.261)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	EUR	152.127.249	152.690.866	563.617	(2.730.399)
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	SGD	16.324.635	16.048.000	(276.635)	459.522
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	9.972.871	8.760.020	(1.212.851)	619.669
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	6.937.812	6.176.155	(761.657)	580.150
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	10.631.595	7.427.100	(3.204.495)	1.542.881
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	11.121.189	13.222.756	2.101.567	(1.824.640)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	27.870.075	25.213.861	(2.656.214)	721.671
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	10.388.546	9.402.035	(986.511)	992.460
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	SGD	13.664.256	7.544.369	(6.119.887)	3.726.314
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	CHF	549.011	555.911	6.900	(213.102)
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	29.877.764	27.686.427	(2.191.337)	882.214
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	GBP	6.242.059	4.653.360	(1.588.699)	1.456.322
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	38.510.423	37.164.504	(1.345.919)	1.191.487
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	GBP	8.487.910	7.405.651	(1.082.259)	(1.367.641)
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	9.467.853	10.288.577	820.724	(3.179.497)
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	USD	8.585.556	9.207.329	621.773	(645.850)
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	USD	14.257.668	14.562.301	304.633	(650.312)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	56.523.072	57.243.800	720.728	207.002
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	359.196.482	359.442.978	246.496	(39.014)

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**4. Swaps (suite)**

Compartiment	Devise	Valeur Notionnelle - Volet prêteur	Valeur Notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la contrepartie de swap ou	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	343.248.154	353.823.052	10.574.898	(6.636.878)
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	USD	13.826.618	10.576.800	(3.249.818)	1.846.506
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	EUR	9.235.485	7.814.241	(1.421.244)	(388.438)
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	EUR	28.843.017	29.833.566	990.549	(418.401)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	37.855.105	37.397.524	(457.581)	(96.536)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	EUR	65.137.531	67.047.536	1.910.005	204.929
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	AUD	11.744.792	9.022.482	(2.722.310)	2.632.858
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	AUD	20.937.671	19.807.425	(1.130.246)	2.241.657
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.666.099	4.868.700	202.601	(227.731)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	5.064.307	5.084.950	20.643	43.568
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.631.602	4.581.808	(49.794)	113.256
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	4.297.509	4.456.048	158.539	(176.728)
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	3.300.811	3.480.450	179.639	(217.105)

**5. Commission de Société de gestion et Commissions Fixes**

## a) Commission de Société de gestion

Conformément et en vertu des dispositions du Contrat de la Société de gestion, la Commission annuelle de la Société de gestion représentera un pourcentage de l'Actif net de chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions ou du Prix d'émission initial (tel que spécifié dans les Annexes Produits du Prospectus). La Commission de Société de gestion est due périodiquement à un taux compris dans une fourchette spécifiée dans le tableau reproduit ci-dessous. La Société de gestion a également droit au remboursement des éventuels frais et débours raisonnables. La Commission de Société de gestion sera calculée pour chaque Jour d'évaluation.

La Société de gestion doit payer une Commission de distribution au Distributeur ou aux Distributeurs Délégués sur la Commission de Société de gestion. Le Distributeur pourra reverser une partie de la Commission de distribution aux Distributeurs Délégués.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.



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

## b) Commissions Fixes

En vertu des termes d'un contrat conclu entre la Société et l'Agent de Commissions Fixes, Deutsche Bank AG, agissant par le biais de sa succursale de Londres, l'Agent de Commissions Fixes financera le paiement de certaines commissions et de certains frais, sauf disposition contraire dans l'Annexe Produit 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 frais et commissions couverts par ce contrat sont les Frais de transaction, les Frais administratifs (y compris la Commission de l'Agent administratif, la Commission de Dépositaire, la Commission de l'Agent de registre et de transfert, la Commission de l'Agent de cotation, les frais de constitution et autres Frais administratifs) ainsi que la taxe luxembourgeoise (« Taxe d'Abonnement »), le cas échéant.

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

- la Commission du Gestionnaire des investissements (payée par la Société de gestion) ;
- la Commission de 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 ;
- tout frais ou toute dépense supportée 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).

<b>Compartiment</b>	<b>Commission de Société de gestion (par an)</b>	<b>Commissions Fixes (par an)</b>
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - Share classes 1C, 1D & 2C	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF* - Share class maxblue Cash ETF	jusqu'à 0,30%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,14%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> HIVOL 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> CROSSOVER 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,14%	0,10%
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOOND INDEX ETF*	jusqu'à 0,45%	0,10%

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

Compartiment	Commission de Société de gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II STERLING CASH ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II EURO INTEREST RATES VOLATILITY SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,11%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,08%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,11%	0,10%
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II SWISS FRANC CASH ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II EURO INFLATION SWAP 5 YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II USD IG INFLATION LINKED TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT INDEX ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 NON-FINANCIALS SUB-INDEX TOTAL RETURN ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	jusqu'à 0,10%	0,10%
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,15%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,05%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,18%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,24%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> EUROPE 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,18%	0,10%
db x-trackers II ITRAXX <sup>US</sup> CROSSOVER 5-YEAR 2X SHORT DAILY TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,24%	0,10%

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## Annexes aux États Financiers (suite)

**6. Frais de Transaction**

On entend par frais de transaction tous les frais et débours engagés dans le cadre de l'achat et de la vente de titres ou autres investissements détenus par un Compartiment, par ex. frais et commissions de courtage, frais de correspondance pour le transfert de titres ou d'investissement ou autres intérêts, sauf indication contraire dans l'Annexe Produit concernée du Prospectus.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, les Compartiments de la Société n'ont pas engagé de frais de transaction.

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, aucun des Administrateurs n'a reçu de rémunération ni aucun avantage direct ou indirect important. Monsieur Jacques Elvinger est associé au sein du cabinet juridique luxembourgeois Elvinger Hoss & Prussen, qui fournit des services juridiques à la Société.

**8. Parties liées**

En vertu du Contrat de la Société de gestion, DB Platinum Advisors 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. DB Platinum Advisors est en droit de percevoir une rétribution en contrepartie des prestations qu'elle fournira à la Société, la Commission de Société de gestion étant précisée plus en détail à l'Annexe 5.

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.

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 nommé**

State Street Global Advisors Limited est nommé Gestionnaire d'investissement pour tous les Compartiments à l'exception des suivants :

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

pour lesquels le Gestionnaire d'investissement est DB Platinum Advisors.

**10. Dividendes distribués**

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2011, la Société a décidé de verser aux Actionnaires des Actions de distribution « 1D » des Compartiments mentionnés ci-dessous, les dividendes suivants :

Compartiment	Date de paiement	Devise	Dividende par action	Dividendes distribués
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*	22 juillet 2011	EUR	0,46	373.175
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF*	22 juillet 2011	GBP	9,48	275.110
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF*	22 juillet 2011	GBP	4,17	83.875

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

**10. Dividendes distribués (suite)**

Compartiment	Date de paiement	Devise	Dividende par Action	Dividendes distribués
db x-trackers II IBOXX € GERMANY TOTAL RETURN INDEX ETF*	22 juillet 2011	EUR	2,26	2.103.746
db x-trackers II IBOXX € GERMANY 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF*	22 juillet 2011	EUR	2,08	1.665.441

**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 les Compartiments distribués à Hong Kong**

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que les Compartiments distribués à Hong Kong :

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF\*

Dénomination	Devise (locale)	Actions/Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/Nominal au 31 décembre 2011
<b>Nominal</b>					
<b>Corée</b>					
Korea Monetary Stabilization Bond - 10- 01/04/11	KRW	11.000.000.000	0	11.000.000.000	0
Korea Monetary Stabilization Bond 3,79 % 09 - 27/05/11	KRW	13.000.000.000	0	13.000.000.000	0
Korea Treasury Bond 4,00 % 09 - 10/06/12	KRW	4.500.000.000	0	4.500.000.000	0
Korea Treasury Bond 4,75 % 09 - 10/03/14	KRW	4.500.000.000	0	4.500.000.000	0
Korea Treasury Bond 5,00 % 09 - 10/09/14	KRW	6.500.000.000	0	6.500.000.000	0
Korea Treasury Bond 5,75 % 08 - 10/09/18	KRW	4.500.000.000	0	4.500.000.000	0
Korea Treasury Bond 4,75 % 07 - 10/03/12	KRW	0	8.900.000.000	8.900.000.000	0
<b>Singapour</b>					
Singapore 1,375 % 09 - 01/10/14	SGD	0	1.700.000	0	1.700.000
Singapore 1,625 % 08 - 01/04/13	SGD	0	8.900.000	5.785.000	3.115.000
Singapore 2,50 % 07 - 01/10/12	SGD	0	1.700.000	0	1.700.000
Singapore 2,625 % 07 - 01/04/12	SGD	0	1.300.000	0	1.300.000
Singapore 3,50 % 02 - 01/07/12	SGD	0	1.700.000	0	1.700.000
Singapore 3,625 % 04 - 01/07/14	SGD	0	3.000.000	0	3.000.000

**13. Opérations avec les Parties liées**

Les Parties liées de la Société de gestion, le Gestionnaire d'investissement et les Administrateurs de db x-trackers II\* sont ceux définis dans le Code sur les Fonds d'Investissement et les Organismes de Placement Collectif publié par la SFC (le « Code de la SFC »). Toutes les opérations réalisées pendant l'exercice entre les Compartiments autorisés et la Société de gestion, le Gestionnaire d'investissement, les Administrateurs de db x-trackers II\* 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 autres que celles décrites dans le présent document. Les chiffres de cette Annexe ne concernent que les Compartiments distribués à Hong Kong.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers II\*

Annexes aux États Financiers (suite)

### 13. Opérations avec des parties liées (suite)

Les investissements dans des valeurs mobilières et des opérations de change avec la Société de gestion, le Gestionnaire d'investissement et les Administrateurs de db x-trackers II\* et/ou leurs Parties liées respectives sont détaillés ci-dessous :

Compartiment	Devise	Total Achats et Ventes	Pourcentage du total des opérations du portefeuille dans l'année	Commissions	Taux moyen de Commissions (en %)
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH ETF*	AUD	74.358.717	100%	0	0

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

### 14. Commissions en nature

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'a été conclu par la Société de gestion ou le Gestionnaire d'investissement avec les courtiers pendant l'exercice.

### 15. Liste des composants d'indice qui représentent plus de 10%

Cette annexe ne concerne que le Compartiment distribué à Hong Kong. Le tableau suivant reprend, pour le Compartiment autorisé concerné, les composants d'indice qui constituent plus de 10% de l'Indice sous-jacent et de sa valeur pondérée au 31 décembre 2011 :

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

### 16. Comparaison performance des Compartiments / performance de l'Indice

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 ETF**	4	3,76%	3,47%	(0,29)%

\*\* La performance est calculée depuis la date de lancement de la Catégorie d'Actions jusqu'au 31 décembre 2011.

### 17. Événements suivants

Le 12 janvier 2012, l'Objectif d'investissement du db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF\* a été modifié, de sorte qu'il cesse de refléter la performance de l'indice IBOXX £ GILTS 5+ Index® et consiste désormais à refléter la performance de l'indice IBOXX £ GILTS 1-5 Index®. En conséquence, le Compartiment suivant a changé de nom :

Ancien nom	Nouveau nom
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 5+ TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 TOTAL RETURN INDEX ETF*

Le 23 janvier 2012, les Catégories d'Actions suivantes ont changé de nom :

Ancien nom	Nouveau nom
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* - 3C (GBP HEDGED)	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF* - 3D (GBP HEDGED)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 2C (GBP HEDGED)	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN INDEX ETF* - 2D (GBP HEDGED)

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

## Information destinées aux Actionnaires

### **1) Publication en ligne des Investissements 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 [www.etf.db.com](http://www.etf.db.com). Ces informations sont disponibles sous l'onglet « Informations ETF » 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.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.