

db x-trackers*

Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Luxembourg N° B-119.899

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.

Sommaire

	<u>Page</u>
Organisation	5
Rapport des Administrateurs	7
Rapport du Contrôleur des comptes	15
Informations pour les résidents de Hong Kong	17
Statistiques	18
État de l'Actif net au 31 décembre 2011	55
État des Opérations et Variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2011	92
État des Variations de l'encours des Actions émises au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011	129
État des Investissements au 31 décembre 2011**	134
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	134
db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	136
db x-trackers DAX® ETF*	138
db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	140
db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	141
db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	142
db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*	143
db x-trackers CAC 40® ETF*	144
db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY ETF*	145
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	146
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	147
Annexes aux États Financiers	148
Informations destinées aux Actionnaires	178

** Il n'existe aucun État des Investissements au 31 décembre 2011 pour les Compartiments suivants en raison de leur structure (l'intégralité des garanties de ces Compartiments est détaillée en Annexe 6) :

db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*

db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*

db x-trackers SMI® ETF*

db x-trackers FTSE 100 ETF*

db x-trackers FTSE 250 ETF*

db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*

db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*

db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*

db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*

db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*

db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*

db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF*

db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*

db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF*

db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF*

db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF*

db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF*

db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*

db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF*

db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF*

db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF*

db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF*

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Sommaire (suite)

db x-trackers STOXX[®] 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*
 db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*
 db x-trackers SHORTDAX[®] DAILY ETF*
 db x-trackers EURO STOXX 50[®] SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*
 db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*
 db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*
 db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*
 db x-trackers SLI[®] ETF*
 db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*
 db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*
 db x-trackers SMI[®] SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*
 db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers LPX MM[®] PRIVATE EQUITY ETF*
 db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 ETF*
 db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*
 db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*
 db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*
 db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*
 db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*
 db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*
 db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*
 db x-trackers SHORTDAX[®] X2 DAILY ETF*
 db x-trackers LEVDAX[®] DAILY ETF*
 db x-trackers EURO STOXX 50[®] LEVERAGED DAILY ETF*
 db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*
 db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*
 db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*
 db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*
 db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers STOXX[®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*
 db x-trackers EURO STOXX 50[®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*
 db x-trackers CSI300 INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Sommaire (suite)

db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*
 db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*
 db x-trackers S&P 500 ETF*
 db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*
 db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*
 db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*
 db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*
 db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*
 db x-trackers IBEX 35[®] INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*
 db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*
 db x-trackers ATX ETF*
 db x-trackers S&P 500[®] EQUAL WEIGHT ETF*

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Organisation

Siège social db x-trackers* 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration - Werner Burg (président du Conseil d'administration), Administrateur, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg - Klaus-Michael Vogel, membre du Conseil de direction, Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg - Jacques Elvinger, Associé, Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Dépositaire State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Société de gestion DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Agent administratif, Agent payeur, Agent domiciliataire et Agent de cotation State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Agent de registre et de transfert State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Gestionnaire d'investissement State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf Londres E14 5HJ Royaume-Uni
Gestionnaire de garantie de certains Compartiments (voir Annexe 6) The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Organisation (suite)

<p>Contrôleur des comptes Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Münsbach Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p>Conseiller juridique Elvinger, Hoss & Prussen 2, place Winston Churchill L-1340 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p>Représentant à Hong Kong RBC Dexia Trust Services Hong Kong Limited 51st floor, Central Plaza 18 Harbour Road Wanchai, Hong Kong</p>

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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Rapport des Administrateurs

2011 a été une année difficile pour les investisseurs en actions. La performance des marchés d'actions des économies développées, mesurée par l'indice MSCI Total Return Net World Index (indice NDDUWI) a accusé une baisse de (2,31) % en EUR¹. Les marchés d'actions européens ont été touchés par la crise de l'euro. L'indice STOXX[®] 600 (indice SXXR) a affiché un repli de (8,61) % en 2011. Les marchés d'actions des États-Unis et du Royaume-Uni se sont montrés plus résistants. L'indice S&P 500 (indice SPTR500N) a enregistré un rendement de 4,71 % pour les investisseurs en EUR. Le marché britannique a gagné 0,33 % en EUR, sur la base de l'indice de référence FTSE 100. Les deux pays ont figuré parmi les meilleures performances des marchés d'actions développés en 2011.

En Asie, le Japon n'est pas parvenu à récupérer de la forte correction du marché intervenue après qu'un séisme et un tsunami aient frappé la côte de Tōhoku début mars, l'indice MSCI Total Return Net Japan ayant enregistré une performance négative de (11,10) % en EUR pour toute l'année 2011.

Au plan régional, l'Asie a été frappée encore plus durement que l'Europe, car les investisseurs ont particulièrement cherché à réduire le risque sur les marchés émergents. L'indice MSCI AC Asia ex Japan TRN (indice NDUECAXJ) a plongé de (14,07) % en EUR.

De manière générale, les marchés d'actions émergents ont connu une année difficile en 2011. L'indice MSCI Total Return Net Emerging Markets a chuté de (14,07) % en EUR. Les principaux responsables du déclin ont été la région des marchés émergents EMOA (marchés émergents d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique) et l'Amérique latine émergente, les deux indices, MSCI Total Return Net Emerging Markets EMEA (indice NDDUEMEA) et MSCI Total Return Net Emerging Markets Latin America (indice NDUEEGFL) s'étant respectivement contractés de (17,13) % et (16,12) % en EUR.

Les pays BRIC n'ont pas échappé non plus à la contraction générale des marchés, et tous les quatre ont enregistré des rendements négatifs d'au moins (15) % en EUR. L'indice MSCI China TRN (indice NDEUCHF) a réalisé une performance négative de (15,17) % en EUR, l'indice MSCI Russia Capped (indice MSRC25NU) de (16,69) % en EUR, l'indice MSCI Total Return Net Brazil a baissé de (18,61) % en EUR et l'indice S&P CNX Nifty (indice BXTRNIF\$), qui représente l'Inde, a connu la plus mauvaise performance des quatre, avec une chute de (32,67) % en EUR.

Les actifs alternatifs comme les matières premières et les stratégies de change ont été moins affectés par la baisse générale du marché, mais ont tout de même été affectés par celle-ci. Le rendement des matières premières, pris comme une catégorie d'actifs, s'est établi à (2,06) % en EUR suivant l'indice de référence Deutsche Bank Liquid Commodity - Optimum Yield Balanced (indice DBLCBUTN), tandis que les stratégies de devises étaient proches de terminer l'année sans perte, l'indice Deutsche Bank Currency Returns enregistrant (0,56) % en EUR pour l'année 2011.

Malgré l'environnement de marché difficile, db x-trackers* a maintenu sa stratégie d'élargissement de sa gamme de produits de manière à offrir aux investisseurs un accès facile et diversifié à un grand nombre de marchés et de catégories d'actifs dans toutes les régions. En 2011, db x-trackers* a lancé avec succès 26 nouveaux fonds indiciels cotés en bourse (« ETF ») et 16 nouvelles Catégories d'Actions supplémentaires. Ce qui suit détaille les nouveaux ETF et leurs différentes Catégories d'Actions, le cas échéant, ainsi que les nouvelles Catégories d'Actions lancées au cours de l'exercice 2011 :

Marchés développés :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0490619193	05/01/2011	db x-trackers S&P 500 ETF* - 3C
LU0619015745	27/04/2011	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF* - 2C
LU0592216393	27/04/2011	db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF*
LU0619016479	27/04/2011	db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF* - 2C
LU0619016040	27/04/2011	db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF* - 3C
LU0619015828	27/04/2011	db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* - 3C
LU0619015661	27/04/2011	db x-trackers RUSSELL 2000 ETF* - 2C
LU0619016552	27/04/2011	db x-trackers S&P 500 ETF* - 8C
LU0592217953	09/05/2011	db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*
LU0659578925	19/09/2011	db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*
LU0659578842	19/09/2011	db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*
LU0659579063	11/11/2011	db x-trackers ATX ETF*
LU0380864214	16/11/2011	db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF* - 2C
LU0659579493	16/11/2011	db x-trackers S&P 500 [®] EQUAL WEIGHT ETF*

¹ Toutes les conversions de devises sont effectuées au taux au comptant de clôture WM/Reuters à 16h00 GMT (heure du Royaume-Uni).

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Rapport des Administrateurs (suite)

Marchés émergents :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0589685956	28/03/2011	db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*
LU0592215403	12/04/2011	db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*
LU0592217797	20/04/2011	db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*
LU0592217870	20/04/2011	db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*
LU0592217524	09/05/2011	db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*
LU0592216476	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*
LU0592216559	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*
LU0592216633	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*
LU0592216807	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*
LU0592216989	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*
LU0592217011	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*
LU0592217102	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*
LU0592217284	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*
LU0592217367	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*
LU0592217441	09/05/2011	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*
LU0659579220	19/09/2011	db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*
LU0659579147	19/09/2011	db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*
LU0514695856	20/12/2011	db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF* - 2C
LU0514695344	20/12/2011	db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF* - 2C
LU0476289896	20/12/2011	db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF* - 2C
LU0514694537	20/12/2011	db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF* - 2C
LU0514694966	20/12/2011	db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF* - 2C

International :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0489337005	18/01/2011	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*

Court/Effet de levier :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0412624941	28/03/2011	db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*

Stratégie liée aux dividendes :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0592215825	20/04/2011	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*

Alternatif :

ISIN	Date de lancement	Nom
LU0519153646	27/01/2011	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF* - 3C
LU0460391906	09/02/2011	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF* - 3C
LU0519154024	15/06/2011	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF* - 5C

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Rapport des Administrateurs (suite)

Au-delà de l'expansion de l'univers de produits, les ETF db x-trackers* ont poursuivi leur expansion sur le marché asiatique. Avec les ETF cotés db x-trackers II*, 45 ETF db x-trackers* sont désormais cotés sur la bourse de Singapour (SGX) et représentent plus de 50 % de l'offre totale de produits ETF à Singapour.

Si l'on y ajoute les 24 ETF db x-trackers* cotés à Hong Kong en fin d'exercice, db x-trackers* continue d'être l'un des plus gros fournisseurs d'ETF en Asie en termes d'offre de produits et de parts de marché.

Les ETF db x-trackers* ont également remporté de nombreuses distinctions en Europe et en Asie en 2011, dont le « Best ETF Provider of the Year » (meilleur fournisseur d'ETF de l'année) lors des Extra-ETF-Awards pour la troisième année consécutive, ainsi que le prix « Exchange-traded funds Asia Pacific » d'Asian Investor pour la deuxième année de suite.

Malgré une année difficile pour les marchés d'actions, les ETF qui offrent une exposition aux actions des marchés développés ont connu les flux entrants les plus importants en 2011. Les ETF en actions des marchés développés ont enregistré pour 2,2 milliards EUR de flux entrants. D'autre part, les ETF qui offrent une exposition aux marchés d'actions émergents ont connu des flux sortants de (1,02) milliard EUR, qui reflètent la médiocre performance des indices de référence des marchés émergents en général.

Ce qui suit est un aperçu des performances de l'ensemble des ETF lancés avant le début de l'exercice 2011 :

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commission totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0322250985	db x-trackers CAC 40 [®] ETF*	1D	EUR	0,20	(14,48) %	(14,28) %	(0,20) %
LU0322251280	db x-trackers CAC 40 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,40	6,69 %	7,41 %	(0,72) %
LU0460388514	db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	1D	USD	0,50	1,05 %	1,71 %	(0,66) %
LU0460388944	db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(22,76) %	(22,31) %	(0,45) %
LU0488319822	db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(20,15) %	(19,56) %	(0,59) %
LU0488320242	db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(10,34) %	(9,79) %	(0,55) %
LU0460389678	db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(29,48) %	(29,12) %	(0,36) %
LU0432553047	db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(20,95) %	(20,48) %	(0,47) %
LU0455008887	db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	2D	USD	0,50	(20,95) %	(20,48) %	(0,47) %
LU0488320671	db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(31,81) %	(31,37) %	(0,44) %
LU0460390924	db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(34,56) %	(34,15) %	(0,41) %
LU0460390338	db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(13,02) %	(12,68) %	(0,34) %
LU0460388274	db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(26,96) %	(26,43) %	(0,53) %
LU0488319582	db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	1D	USD	0,50	(13,22) %	(12,45) %	(0,77) %
LU0328474126	db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	1C	EUR	0,30	0,03 %	0,33 %	(0,30) %
LU0328474043	db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	1C	EUR	0,30	(9,02) %	(8,74) %	(0,28) %
LU0328474472	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	1C	EUR	0,30	(3,34) %	(3,05) %	(0,29) %
LU0511381559	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	3C	GBP	0,35	(3,73) %	(3,39) %	(0,34) %
LU0511381047	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	2C	USD	0,35	(4,17) %	(3,80) %	(0,37) %
LU0328473748	db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*	1C	EUR	0,30	(1,92) %	(1,62) %	(0,30) %
LU0274211480	db x-trackers DAX [®] ETF*	1C	EUR	0,15	(14,87) %	(14,69) %	(0,18) %
LU0474561858	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	6C	USD	0,95	(10,81) %	(9,82) %	(0,99) %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Rapport des Administrateurs (suite)

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commision totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0429791477	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	4C	CHF	0,95	(13,64) %	(12,77) %	(0,87) %
LU0429790743	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	2C	EUR	0,95	(12,05) %	(11,19) %	(0,86) %
LU0471850924	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	6C	EUR	0,70	(7,78) %	(7,18) %	(0,60) %
LU0460408130	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	4C	CHF	0,95	(9,62) %	(8,76) %	(0,86) %
LU0474562237	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	7C	USD	0,95	(6,85) %	(5,92) %	(0,93) %
LU0411078123	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	1C	EUR	0,95	(8,12) %	(7,18) %	(0,94) %
LU0519153489	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	1C	EUR	0,90	(8,03) %	(7,18) %	(0,85) %
LU0519153562	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	2C	USD	0,90	(8,18) %	(7,25) %	(0,93) %
LU0328476337	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	1C	EUR	0,90	(7,52) %	(6,68) %	(0,84) %
LU0434446976	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	5C	CHF	0,90	(8,57) %	(7,67) %	(0,90) %
LU0434446208	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	3C	GBP	0,90	(7,66) %	(6,79) %	(0,87) %
LU0434446893	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	4C	JPY	0,90	(8,10) %	(7,19) %	(0,91) %
LU0434446117	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	2C	USD	0,90	(7,73) %	(6,74) %	(0,99) %
LU0292106167	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	1C	EUR	0,55	(7,30) %	(6,78) %	(0,52) %
LU0460391732	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	2C	USD	0,55	(5,87) %	(5,30) %	(0,57) %
LU0460392110	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	4C	CHF	0,55	(9,22) %	(8,72) %	(0,50) %
LU0455008614	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	6C	USD	0,55	(5,89) %	(5,30) %	(0,59) %
LU0328475529	db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*	1C	USD	0,50	0,70 %	1,19 %	(0,49) %
LU0417510616	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	5,30 %	6,81 %	(1,51) %
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] ETF*	1D	EUR	0,00	(14,35) %	(14,54) %	0,19 %
LU0380865021	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] ETF*	1C	EUR	0,00	(14,35) %	(14,54) %	0,19 %
LU0411077828	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	1C	EUR	0,35	(33,79) %	(33,43) %	(0,36) %
LU0292106753	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,40	7,28 %	8,18 %	(0,90) %
LU0292095535	db x-trackers EURO STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30 ETF*	1D	EUR	0,30	(12,72) %	(12,71) %	(0,01) %
LU0292097234	db x-trackers FTSE 100 ETF*	1D	GBP	0,30	(2,49) %	(2,18) %	(0,31) %
LU0412625088	db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	1C	GBP	0,50	(10,23) %	(9,35) %	(0,88) %
LU0328473581	db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	1C	GBP	0,50	(2,35) %	(1,22) %	(1,13) %
LU0292097317	db x-trackers FTSE 250 ETF*	1D	GBP	0,35	(10,40) %	(10,06) %	(0,34) %
LU0292097747	db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	1D	GBP	0,40	(3,86) %	(3,46) %	(0,40) %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Rapport des Administrateurs (suite)

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commission totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0322254383	db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*	1C	GBP	0,40	(7,84) %	(7,46) %	(0,38) %
LU0489337690	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	1C	EUR	0,40	(10,25) %	(10,04) %	(0,21) %
LU0489336965	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	1C	EUR	0,35	(15,53) %	(15,23) %	(0,30) %
LU0274212538	db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	1D	EUR	0,30	(22,54) %	(22,04) %	(0,50) %
LU0322252924	db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	1C	USD	0,85	(51,00) %	(50,29) %	(0,71) %
LU0292109856	db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	1C	USD	0,60	(17,81) %	(17,08) %	(0,73) %
LU0429790313	db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	2C	USD	0,75	11,37 %	13,00 %	(1,63) %
LU0411075376	db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	1C	EUR	0,35	(34,18) %	(33,67) %	(0,51) %
LU0322250712	db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF*	1C	EUR	0,70	(17,83) %	(17,21) %	(0,62) %
LU0322252171	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(18,02) %	(17,31) %	(0,71) %
LU0292109344	db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(22,37) %	(21,72) %	(0,65) %
LU0455009182	db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	2C	USD	0,65	(22,37) %	(21,72) %	(0,65) %
LU0476289540	db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,35	(12,93) %	(12,71) %	(0,22) %
LU0514695690	db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(18,97) %	(18,41) %	(0,56) %
LU0292107991	db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(18,20) %	(17,44) %	(0,76) %
LU0455009000	db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	2C	USD	0,65	(18,20) %	(17,44) %	(0,76) %
LU0292109005	db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(21,13) %	(20,37) %	(0,76) %
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(20,04) %	(19,35) %	(0,69) %
LU0518622286	db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	1C	USD	0,95	14,50 %	15,45 %	(0,95) %
LU0292107645	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(19,17) %	(18,42) %	(0,75) %
LU0455009778	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	2C	USD	0,65	(19,17) %	(18,42) %	(0,75) %
LU0322253732	db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,40	(16,65) %	(16,30) %	(0,35) %
LU0322253906	db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,40	(20,46) %	(20,12) %	(0,34) %
LU0274209237	db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,30	(11,07) %	(11,06) %	(0,01) %
LU0486851024	db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*	1C	EUR	0,40	(9,68) %	(9,45) %	(0,23) %
LU0514695187	db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,75	(37,69) %	(37,17) %	(0,52) %
LU0476289623	db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	5,08 %	5,82 %	(0,74) %
LU0274209740	db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,50	(14,10) %	(13,66) %	(0,44) %
LU0292100046	db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(12,61) %	(12,00) %	(0,61) %
LU0514694370	db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,50	(0,49) %	0,12 %	(0,61) %
LU0476289466	db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(12,83) %	(12,11) %	(0,72) %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Rapport des Administrateurs (suite)

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commision totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0322252338	db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(13,19) %	(12,79) %	(0,40) %
LU0455009935	db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	2C	USD	0,45	(13,22) %	(12,79) %	(0,43) %
LU0412624271	db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*	1C	EUR	0,30	(7,18) %	(7,00) %	(0,18) %
LU0322252502	db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	1D	USD	0,65	(20,69) %	(19,92) %	(0,77) %
LU0455009265	db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	2D	USD	0,65	(20,69) %	(19,92) %	(0,77) %
LU0292109187	db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,65	(21,46) %	(20,89) %	(0,57) %
LU0514694701	db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,50	(3,29) %	(2,72) %	(0,57) %
LU0274210672	db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,30	1,42 %	1,36 %	0,06 %
LU0540979720	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(5,18) %	(4,74) %	(0,44) %
LU0540980066	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	8,10 %	8,58 %	(0,48) %
LU0540980736	db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(0,17) %	0,17 %	(0,34) %
LU0540980140	db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(18,89) %	(18,49) %	(0,40) %
LU0540980223	db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	8,95 %	9,46 %	(0,51) %
LU0540981387	db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(8,63) %	(8,20) %	(0,43) %
LU0540980496	db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(2,94) %	(2,49) %	(0,45) %
LU0540980819	db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(20,22) %	(19,84) %	(0,38) %
LU0540980579	db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	0,32 %	0,78 %	(0,46) %
LU0274208692	db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(5,72) %	(5,54) %	(0,18) %
LU0455009851	db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	2C	USD	0,45	(5,72) %	(5,54) %	(0,18) %
LU0540980652	db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*	1C	USD	0,45	(3,73) %	(3,28) %	(0,45) %
LU0397221945	db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	EUR	0,72	(5,48) %	(4,79) %	(0,69) %
LU0322248658	db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	1C	USD	0,45	(4,76) %	(4,55) %	(0,21) %
LU0411078636	db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	1C	USD	0,70	(19,62) %	(18,02) %	(1,60) %
LU0411078552	db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	1C	USD	0,60	(3,64) %	(2,69) %	(0,95) %
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF*	1C	USD	0,20	1,63 %	1,47 %	0,16 %
LU0322251520	db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	1C	USD	0,50	(7,95) %	(6,92) %	(1,03) %
LU0328475362	db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	1C	USD	0,50	3,14 %	3,64 %	(0,50) %
LU0292109690	db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	1C	USD	0,85	(36,50) %	(35,85) %	(0,65) %
LU0328475107	db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	1C	EUR	0,50	(0,21) %	0,28 %	(0,49) %
LU0322253229	db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*	1C	USD	0,60	(1,58) %	(1,30) %	(0,28) %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Rapport des Administrateurs (suite)

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commision totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0328475289	db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	1C	USD	0,50	(11,35) %	(10,90) %	(0,45) %
LU0328476410	db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	1C	USD	0,95	(22,44) %	(21,10) %	(1,34) %
LU0411076002	db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	1C	USD	0,50	1,31 %	1,83 %	(0,52) %
LU0328474803	db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*	1C	AUD	0,50	(11,00) %	(10,54) %	(0,46) %
LU0292106241	db x-trackers SHORTDAX® DAILY ETF*	1C	EUR	0,40	8,47 %	9,54 %	(1,07) %
LU0411075020	db x-trackers SHORTDAX® X2 DAILY ETF*	1C	EUR	0,60	7,46 %	9,45 %	(1,99) %
LU0322248146	db x-trackers SLI® ETF*	1D	CHF	0,35	(12,14) %	(11,32) %	(0,82) %
LU0274221281	db x-trackers SMI® ETF*	1D	CHF	0,30	(5,67) %	(4,63) %	(1,04) %
LU0470923532	db x-trackers SMI® SHORT DAILY ETF*	1C	CHF	0,50	(0,63) %	0,58 %	(1,21) %
LU0356592187	db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	1C	GBP	0,15	0,37 %	0,53 %	(0,16) %
LU0356592260	db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	1D	GBP	0,15	0,38 %	0,53 %	(0,15) %
LU0292103651	db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF*	1C	EUR	0,30	(30,93) %	(30,76) %	(0,17) %
LU0322249037	db x-trackers STOXX® 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	27,25 %	28,61 %	(1,36) %
LU0292100806	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF*	1C	EUR	0,30	(29,63) %	(29,42) %	(0,21) %
LU0412624354	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	25,21 %	26,62 %	(1,41) %
LU0328475792	db x-trackers STOXX® 600 ETF*	1C	EUR	0,20	(9,01) %	(9,01) %	0,00 %
LU0292105359	db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	1C	EUR	0,30	7,02 %	7,28 %	(0,26) %
LU0292103222	db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF*	1C	EUR	0,30	14,36 %	14,54 %	(0,18) %
LU0322249466	db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	(14,96) %	(14,00) %	(0,96) %
LU0292106084	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*	1C	EUR	0,30	(14,44) %	(14,27) %	(0,17) %
LU0412624511	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	8,32 %	9,41 %	(1,09) %
LU0292105193	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF*	1C	EUR	0,30	(10,75) %	(10,58) %	(0,17) %
LU0412624602	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	(0,52) %	0,56 %	(1,08) %
LU0292101796	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF*	1C	EUR	0,30	3,91 %	4,14 %	(0,23) %
LU0322249623	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	(9,63) %	(8,62) %	(1,01) %
LU0292104469	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF*	1C	EUR	0,30	(11,62) %	(11,44) %	(0,18) %
LU0322250043	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	5,21 %	6,22 %	(1,01) %
LU0292104030	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*	1C	EUR	0,30	(1,07) %	(0,91) %	(0,16) %
LU0322250126	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	(3,20) %	(2,14) %	(1,06) %
LU0292104899	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF*	1C	EUR	0,30	(13,13) %	(12,98) %	(0,15) %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Rapport des Administrateurs (suite)

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commision totale en %	Performance du Compartiment en 2011	Performance de l'indice en 2011	Écart de performance
LU0412624867	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	1C	EUR	0,50	8,40 %	9,52 %	(1,12) %
LU0292096186	db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	1D	EUR	0,50	2,18 %	2,33 %	(0,15) %
LU0356591882	db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1C	USD	0,15	(0,05) %	0,10 %	(0,15) %
LU0356592005	db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1D	USD	0,15	(0,05) %	0,10 %	(0,15) %

Le Conseil d'administration de la Société prévoit de poursuivre le développement de la part de marché des ETF db x-trackers* par l'expansion innovante de sa gamme de produits et des efforts permanents pour inscrire chaque ETF db x-trackers* à la cote de plusieurs bourses européennes et asiatiques. L'objectif est d'offrir aux investisseurs les outils nécessaires pour pouvoir accéder aux catégories d'actions et aux régions du monde entier pour une plus grande diversification de l'allocation de leurs actifs.

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 l'Annexe Produit d'autre part, les données du Prospectus et/ou de l'Annexe 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* ,
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* (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 se limite à exprimer une opinion sur ces états financiers fondée sur nos travaux d'audit. Nous avons effectué nos travaux de révision conformément aux Normes Internationales de Révision adoptées pour le Luxembourg 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.

Un audit implique d'appliquer des procédures permettant d'obtenir des éléments probants quant à la validité des montants et des informations apparaissant dans les 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 db x-trackers* et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats des transactions et changements opérés dans leurs actifs nets pour l'exercice se clôturant à cette date.

Sans qualifier notre opinion, nous attirons l'attention sur l'Annexe 12 des états financiers qui indique que le Conseil d'administration considère que la charge fiscale potentielle des résidents de la République Populaire de Chine sur les plus-values des Actions-A est incertaine à la date d'approbation desdits états financiers et qu'il a exercé un jugement significatif sur son évaluation visant à savoir si la charge fiscale potentielle pourrait avoir un impact sur l'évaluation des Conventions de swap négociées de gré à gré au 31 décembre 2011 et détenues par les Compartiments tel que détaillé à l'Annexe 12. Le dernier résultat sur ce sujet ne peut être défini actuellement et aucune taxe en conséquence n'a été enregistrée dans les états financiers.

Divers

Des informations complémentaires faisant partie du rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mandat, mais elles n'ont pas fait l'objet de procédures de révision spécifiques mises en œuvre selon les normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Celles-ci n'appellent toutefois aucune remarque de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

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*

Informations pour les résidents de Hong Kong

Compartiments autorisés à Hong Kong

Au 31 décembre 2011, seuls les Compartiments suivants de db x-trackers* (collectivement nommés « Compartiments autorisés ») sont autorisés par la Securities and Futures Commission (commission des opérations sur titres et opérations à terme) de Hong Kong (la « SFC ») :

Compartiment	Catégorie d'Actions accessible aux investisseurs de Hong Kong
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	1C
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	1C
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	1C
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	1C
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	1C
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	2D
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	1C
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1C
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	2D
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	1D
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	1D
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	2C
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	2C

Aucun des Compartiments de db x-trackers*, hormis les Compartiments autorisés, 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* (la « Société »), confirme par la présente qu'à sa connaissance et selon son avis, dans la mesure des obligations d'un dépositaire en vertu de la législation et des réglementations applicables au Luxembourg et du contrat 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*

Statistiques

	db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	2.245.181.701	857.616.533	369.567.409	1.775.184.804
2C	3.353.381	–	–	3.026.118
3C	1.770.491	–	1.420.870	–
31 décembre 2010				
1C	2.469.011.762	1.190.356.551	472.600.227	2.132.401.265
2C	5.736.142	–	–	–
3C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	1.913.301.019	1.398.150.685	558.043.725	1.490.675.487
2C	5.311.581	–	–	–
3C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	29,26	40,14	34,75	30,29
2C	2,94	–	–	30,26
3C	8.852,46	–	7.104,35	–
31 décembre 2010				
1C	31,03	45,13	40,45	29,86
2C	3,12	–	–	–
3C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	27,83	43,41	35,49	26,03
2C	2,80	–	–	–
3C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	db x-trackers DAX® ETF*	db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	db x-trackers SMI® ETF*
	EUR	EUR	EUR	CHF
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	521.372.082	5.841.343.760	–	–
1D	1.090.667.500	–	41.900.953	404.257.161
31 décembre 2010				
1C	632.673.507	2.726.753.725	–	–
1D	1.590.738.830	–	23.101.161	458.598.570
31 décembre 2009				
1C	671.323.615	1.514.212.606	–	–
1D	1.886.925.620	–	28.565.152	267.804.697
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	26,13	58,60	–	–
1D	23,51	–	15,29	59,62
31 décembre 2010				
1C	30,51	68,83	–	–
1D	28,69	–	20,62	64,72
31 décembre 2009				
1C	31,10	59,40	–	–
1D	30,59	–	24,00	66,12

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers FTSE 100 ETF*	db x-trackers FTSE 250 ETF*	db x-trackers FTSE ALL- SHARE ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*
	GBP	GBP	GBP	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	–	–	–	3.578.119.439
1D	330.151.843	23.307.521	166.043.162	–
2C	–	–	–	3.724.466
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	6.205.728.406
1D	412.453.153	41.109.588	175.182.707	–
2C	–	–	–	6.594.747
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	3.681.843.320
1D	267.414.687	14.077.356	106.663.569	–
2C	–	–	–	5.145.227
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	–	–	–	34,57
1D	5,69	10,29	2,91	–
2C	–	–	–	3,51
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	42,77
1D	6,04	11,76	3,13	–
2C	–	–	–	4,34
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	36,23
1D	5,57	9,47	2,83	–
2C	–	–	–	3,68

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	1.206.266.498	373.296.583	114.446.913	94.033.388
2C	3.063.958	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	1.032.427.754	552.934.916	143.238.781	196.863.809
2C	6.799.615	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	602.856.304	357.644.089	73.732.765	139.918.597
2C	5.386.158	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	32,01	53,38	29,48	15,91
2C	3,25	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	39,14	66,75	37,38	20,26
2C	3,98	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	33,13	58,59	30,45	16,73
2C	3,37	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	230.847.218	234.905.162	174.616.824	243.104.861
2C	5.404.251	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	375.584.734	424.387.306	273.452.741	389.956.730
2C	8.404.808	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	309.253.657	278.214.241	131.041.158	397.803.754
2C	5.465.725	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	55,19	88,46	51,07	25,81
2C	5,60	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	71,09	139,30	58,44	31,40
2C	7,21	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	67,33	113,25	46,40	30,66
2C	6,83	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF*	db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF*	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	–	–	70.192.300	104.377.014
1D	83.149.267	262.545.579	–	–
31 décembre 2010				
1C	–	–	151.304.514	133.703.421
1D	107.948.766	333.305.245	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	88.633.256	122.744.323
1D	60.301.134	155.923.328	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	–	–	78,04	65,20
1D	14,71	20,40	–	–
31 décembre 2010				
1C	–	–	110,89	62,74
1D	17,89	21,06	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	85,68	60,44
1D	18,00	18,27	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF*	db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF*	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS ETF*	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	165.099.556	109.314.223	44.075.520	22.691.621
31 décembre 2010				
1C	111.715.455	298.892.180	77.514.856	37.497.212
31 décembre 2009				
1C	108.518.091	276.154.097	49.925.436	25.823.389
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	64,16	25,49	48,67	25,48
31 décembre 2010				
1C	56,11	36,91	49,19	28,83
31 décembre 2009				
1C	51,16	40,71	45,15	24,24

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF*	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF*	db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	39.427.498	32.144.633	54.554.513	40.572.432
31 décembre 2010				
1C	63.467.217	26.956.227	31.944.866	75.621.666
31 décembre 2009				
1C	44.722.565	42.187.865	66.068.557	18.755.188
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	55,12	22,15	62,66	43,47
31 décembre 2010				
1C	63,45	24,82	58,55	50,81
31 décembre 2009				
1C	66,23	23,75	47,68	37,49

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	db x-trackers SHORTDAX® DAILY ETF*	db x-trackers EURO STOXX 50® SHORT DAILY ETF*	db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	673.094.586	412.771.625	229.600.355	7.938.731
2C	93.676.142 ⁽¹⁾	–	–	–
3C	34.626.990 ⁽²⁾	–	–	–
4C	30.779.997 ⁽³⁾	–	–	–
6C	5.621.203 ⁽¹⁾	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	1.008.542.489	452.641.354	295.901.804	14.992.759
2C	91.556.262 ⁽¹⁾	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	1.093.736 ⁽³⁾	–	–	–
6C	13.937.335 ⁽¹⁾	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	861.166.862	676.196.648	406.400.463	29.470.355
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–
6C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	30,81	59,03	35,42	46,66
2C	37,47 ⁽¹⁾	–	–	–
3C	38,47 ⁽²⁾	–	–	–
4C	24,82 ⁽³⁾	–	–	–
6C	37,47 ⁽¹⁾	–	–	–
31 décembre 2010				
1C	33,24	54,42	33,01	47,58
2C	39,81 ⁽¹⁾	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	27,34 ⁽³⁾	–	–	–
6C	39,82 ⁽¹⁾	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	29,81	65,70	34,52	50,37
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
4C	–	–	–	–
6C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en GBP

⁽³⁾ Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	db x-trackers SLI® ETF*
	EUR	EUR	EUR	CHF
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	1.774.236	12.536.452	64.304.485	–
1D	–	–	–	25.016.406
2C	–	–	1.154.071 ⁽¹⁾	–
3C	–	–	24.211.330 ⁽²⁾	–
31 décembre 2010				
1C	1.950.103	22.971.729	180.273.357	–
1D	–	–	–	30.992.469
2C	–	–	4.816.962 ⁽¹⁾	–
3C	–	–	7.500.640 ⁽²⁾	–
31 décembre 2009				
1C	1.875.564	9.796.947	128.667.997	–
1D	–	–	–	14.455.654
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	35,40	52,21	47,80	–
1D	–	–	–	88,09
2C	–	–	46,16 ⁽¹⁾	–
3C	–	–	28,32 ⁽²⁾	–
31 décembre 2010				
1C	38,91	52,19	49,45	–
1D	–	–	–	101,95
2C	–	–	48,17 ⁽¹⁾	–
3C	–	–	29,41 ⁽²⁾	–
31 décembre 2009				
1C	37,43	51,53	49,39	–
1D	–	–	–	100,39
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en GBP

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	db x-trackers SMI® SHORT DAILY ETF*
	GBP	USD	USD	CHF
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	74.306.692	229.333.582	231.758.224	20.387.565
2C	–	1.936.587	–	–
31 décembre 2010				
1C	80.772.322	207.536.521	190.757.209	4.307.391
2C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	80.927.968	91.499.760	179.237.737	–
2C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	7,75	96,01	41,60	7,51
2C	–	9.682,93	–	–
31 décembre 2010				
1C	7,93	100,81	45,20	7,56
2C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	9,23	80,01	54,14	–
2C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	75.982.046	454.101.724	337.326.291	–
1D	–	–	–	285.919.307
2C	–	–	1.866.883	–
2D	–	–	–	4.276.589
31 décembre 2010				
1C	82.427.870	900.972.434	287.672.330	–
1D	–	–	–	499.075.090
2C	–	–	8.380.607	–
2D	–	–	–	8.987.499
31 décembre 2009				
1C	49.417.517	331.829.108	171.184.558	–
1D	–	–	–	168.628.052
2C	–	–	5.390.560	–
2D	–	–	–	5.493.710
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	132,00	27,49	38,76	–
1D	–	–	–	26,62
2C	–	–	3,89	–
2D	–	–	–	2,72
31 décembre 2010				
1C	139,56	33,53	44,66	–
1D	–	–	–	33,56
2C	–	–	4,48	–
2D	–	–	–	3,42
31 décembre 2009				
1C	124,91	28,21	38,36	–
1D	–	–	–	28,34
2C	–	–	3,85	–
2D	–	–	–	2,89

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	db x-trackers STOXX® 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	193.216.790	126.059.079	6.990.072	3.713.269
31 décembre 2010				
1C	340.758.229	251.742.096	2.645.450	7.521.024
31 décembre 2009				
1C	163.605.001	262.898.773	4.429.034	8.730.358
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	18,60	40,73	31,60	20,56
31 décembre 2010				
1C	37,95	32,01	37,16	22,75
31 décembre 2009				
1C	44,53	32,34	42,10	24,90

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers LPX MM® PRIVATE EQUITY ETF*	db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*
	EUR	EUR	EUR	AUD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	8.951.661	2.960.254	90.037.154	155.935.505
31 décembre 2010				
1C	3.034.205	2.685.939	101.845.790	185.425.623
31 décembre 2009				
1C	6.171.696	1.982.360	32.494.430	123.707.099
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	23,04	24,01	19,85	30,28
31 décembre 2010				
1C	21,90	24,81	24,16	34,03
31 décembre 2009				
1C	27,36	28,21	17,24	33,67

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100SM ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	4.958.169	2.828.874	6.458.229	9.331.353
31 décembre 2010				
1C	4.178.257	6.682.924	7.612.217	4.419.557
31 décembre 2009				
1C	5.318.050	5.348.533	10.250.780	3.984.921
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	11,27	10,68	12,66	28,71
31 décembre 2010				
1C	11,29	12,04	12,28	28,51
31 décembre 2009				
1C	9,85	10,70	11,02	26,57

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers STOXX [®] 600 ETF*	db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUC- TURE ETF*	db x-trackers FTSE ALL- WORLD EX UK ETF*	db x-trackers CAC 40 [®] ETF*
	EUR	USD	GBP	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	218.813.931	110.876.249	29.038.027	–
1D	–	–	–	36.768.922
31 décembre 2010				
1C	912.804.714	206.399.508	32.909.591	–
1D	–	–	–	32.874.335
31 décembre 2009				
1C	41.027.126	117.333.356	21.757.444	–
1D	–	–	–	34.141.307
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	42,00	27,88	23,49	–
1D	–	–	–	31,97
31 décembre 2010				
1C	46,16	28,32	25,48	–
1D	–	–	–	38,67
31 décembre 2009				
1C	41,23	27,18	21,95	–
1D	–	–	–	40,16

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*
	EUR	USD	USD	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	16.973.459	27.767.450	109.404.397	224.508.028
2C	–	–	1.520.479	108.744.113 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	134.425.417 ⁽²⁾
4C	–	–	–	3.370.717.301 ⁽³⁾
5C	–	–	–	75.570.343 ⁽⁴⁾
31 décembre 2010				
1C	13.399.894	43.813.572	517.420.197	690.565.122
2C	–	–	–	273.485.672 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	33.160.456 ⁽²⁾
4C	–	–	–	846.406.970 ⁽³⁾
5C	–	–	–	182.507.873 ⁽⁴⁾
31 décembre 2009				
1C	19.393.973	22.447.465	307.680.166	519.782.834
2C	–	–	–	123.354.071 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	17.755.093 ⁽²⁾
4C	–	–	–	–
5C	–	–	–	17.891.285 ⁽⁴⁾
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	59,48	60,36	21,47	10,30
2C	–	–	7.602,40	10,41 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	10,38 ⁽²⁾
4C	–	–	–	1.037,14 ⁽³⁾
5C	–	–	–	10,14 ⁽⁴⁾
31 décembre 2010				
1C	55,75	72,42	27,00	11,14
2C	–	–	–	11,28 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	11,24 ⁽²⁾
4C	–	–	–	1.128,54 ⁽³⁾
5C	–	–	–	11,09 ⁽⁴⁾
31 décembre 2009				
1C	59,61	65,07	22,31	10,83
2C	–	–	–	10,89 ⁽¹⁾
3C	–	–	–	10,88 ⁽²⁾
4C	–	–	–	–
5C	–	–	–	10,83 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en GBP

⁽³⁾ Catégorie d'Actions exprimée en JPY

⁽⁴⁾ Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*
	USD	GBP	USD	HKD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	62.453.691	31.262.872	53.219.299	–
1D	–	1.862.250	1.746.508	–
2C	–	–	–	18.039.247 ⁽¹⁾
31 décembre 2010				
1C	73.216.327	238.923.274	49.756.793	–
1D	–	1.858.781	3.451.078	–
2C	–	–	–	20.561.257 ⁽¹⁾
31 décembre 2009				
1C	16.880.629	31.589.247	59.934.838	–
1D	–	1.851.744	3.417.810	–
2C	–	–	–	5.762.332 ⁽¹⁾
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	9,14	186,47	170,82	–
1D	–	185,83	170,86	–
2C	–	–	–	14,73 ⁽¹⁾
31 décembre 2010				
1C	11,79	185,77	170,90	–
1D	–	185,80	170,94	–
2C	–	–	–	13,22 ⁽¹⁾
31 décembre 2009				
1C	9,75	185,15	170,85	–
1D	–	185,17	170,89	–
2C	–	–	–	15,16 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*	db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	db x-trackers SHORTDAX® X2 DAILY ETF*	db x-trackers LEVDAX® DAILY ETF*
	USD	USD	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	5.540.697	11.645.662	33.386.538	63.816.455
31 décembre 2010				
1C	–	8.153.792	8.175.850	15.595.887
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	39,58	14,03	35,14	34,22
31 décembre 2010				
1C	–	14,56	32,70	51,99
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ- UBSCI ETF*	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*
	EUR	USD	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	7.660.469	7.791.721	–	13.035.712
2C	–	–	69.714.320	–
4C	–	–	21.698.746 ⁽¹⁾	553.455 ⁽¹⁾
6C	–	–	3.291.023 ⁽²⁾	9.961.319
7C	–	–	–	1.018.115 ⁽²⁾
31 décembre 2010				
1C	4.566.974	7.333.327	–	21.494.349
2C	–	–	76.180.427	–
4C	–	–	36.661.998 ⁽¹⁾	612.349 ⁽¹⁾
6C	–	–	9.224.369 ⁽²⁾	8.032.130
7C	–	–	–	5.464.906 ⁽²⁾
31 décembre 2009				
1C	–	2.944.223	–	170.103.151
2C	–	–	35.188.616	–
4C	–	–	5.808.516 ⁽¹⁾	–
6C	–	–	–	–
7C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	10,08	12,08	–	16,78
2C	–	–	27,17	–
4C	–	–	22,14 ⁽¹⁾	13,84 ⁽¹⁾
6C	–	–	32,91 ⁽²⁾	85,14
7C	–	–	–	20,36 ⁽²⁾
31 décembre 2010				
1C	15,22	11,92	–	18,27
2C	–	–	30,90	–
4C	–	–	25,64 ⁽¹⁾	15,31 ⁽¹⁾
6C	–	–	36,90 ⁽²⁾	92,32
7C	–	–	–	21,86 ⁽²⁾
31 décembre 2009				
1C	–	10,51	–	16,35
2C	–	–	27,37	–
4C	–	–	22,67 ⁽¹⁾	–
6C	–	–	–	–
7C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en CHF

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI PAN- EURO TRN INDEX ETF*	db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*
	EUR	GBP	GBP	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	14.751.864	4.003.996	2.757.996	7.288.806
31 décembre 2010				
1C	155.726.369	–	1.303.450	2.653.106
31 décembre 2009				
1C	78.922.902	–	–	2.965.783
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	11,34	20,02	8,36	9,23
31 décembre 2010				
1C	12,21	–	9,31	7,37
31 décembre 2009				
1C	11,18	–	–	10,78

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*
	EUR	EUR	EUR	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	23.991.664	8.339.237	4.388.637	19.659.525
31 décembre 2010				
1C	1.964.500	5.448.956	908.150	8.846.840
31 décembre 2009				
1C	2.612.025	2.362.722	1.751.831	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	39,39	41,69	37,82	16,73
31 décembre 2010				
1C	36,37	41,91	34,89	20,82
31 décembre 2009				
1C	52,22	47,24	35,02	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers EURO STOXX 50[®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	17.575.308	—	—	—
1D	—	24.664.442	17.926.845	18.827.757
2D	—	306.985.624	—	—
31 décembre 2010				
1C	12.575.458	—	—	—
1D	—	36.557.433	35.118.642	31.226.217
2D	—	372.244.861	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
1D	—	—	—	—
2D	—	—	—	—
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	24,08	—	—	—
1D	—	7,49	1,08	0,90
2D	—	0,75	—	—
31 décembre 2010				
1C	22,86	—	—	—
1D	—	9,56	1,08	1,18
2D	—	0,96	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
1D	—	—	—	—
2D	—	—	—	—

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1D	5.463.219	6.300.145	1.792.618	6.607.247
31 décembre 2010				
1D	14.499.426	11.453.093	6.223.898	13.775.203
31 décembre 2009				
1D	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1D	0,66	1,06	0,43	0,93
31 décembre 2010				
1D	1,02	1,23	0,51	1,18
31 décembre 2009				
1D	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 TRANSPORTA- TION INDEX ETF*	db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1D	8.748.177	12.086.449	1.870.440	3.532.051
31 décembre 2010				
1D	16.969.451	34.234.799	5.990.611	7.905.138
31 décembre 2009				
1D	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1D	1,03	1,36	0,35	0,59
31 décembre 2010				
1D	1,16	1,94	0,48	0,87
31 décembre 2009				
1D	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	22.558.372	138.903.571	20.988.172	37.883.124
2C	–	5.119.427	–	–
31 décembre 2010				
1C	68.346.451	87.974.843	12.920.811	109.250.530
2C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	42,97	14,63	4,73	12,87
2C	–	14,63	–	–
31 décembre 2010				
1C	49,35	13,92	5,43	14,24
2C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers S&P 500 ETF*	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*
	USD	USD	EUR	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	308.855.892	13.612.809	1.390.636	146.662.580
2C	—	—	—	1.648.762
3C	96.063.369 ⁽¹⁾	—	—	—
8C	2.013.940	—	—	—
31 décembre 2010				
1C	90.250.461	—	987.782	97.094.193
2C	—	—	—	—
3C	—	—	—	—
8C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
3C	—	—	—	—
8C	—	—	—	—
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	20,11	14,33	13,91	11,74
2C	—	—	—	8.243,81
3C	18,73 ⁽¹⁾	—	—	—
8C	10.069,70	—	—	—
31 décembre 2010				
1C	19,79	—	16,46	13,09
2C	—	—	—	—
3C	—	—	—	—
8C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
3C	—	—	—	—
8C	—	—	—	—

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en EUR

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	36.006.162	12.211.996	5.433.832	14.722.541
2C	5.263.546	4.984.327	5.282.465	4.959.325
31 décembre 2010				
1C	16.114.942	9.142.902	7.457.633	35.415.195
2C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	10,12	7,12	12,58	15,50
2C	10,12	7,12	12,58	15,50
31 décembre 2010				
1C	12,49	11,43	12,64	16,03
2C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
2C	—	—	—	—

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIO- NARY TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*
	USD	EUR	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	7.941.334	2.334.706	4.437.454	5.154.704
2C	–	2.329.811 ⁽¹⁾	–	–
3C	–	2.334.674 ⁽²⁾	–	–
5C	–	1.853.853 ⁽³⁾	–	–
31 décembre 2010				
1C	4.954.202	5.076.884	4.680.015	4.768.573
2C	–	5.074.754 ⁽¹⁾	–	–
3C	–	–	–	–
5C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
5C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	22,69	9,34	12,68	18,41
2C	–	9,32 ⁽¹⁾	–	–
3C	–	9,34 ⁽²⁾	–	–
5C	–	9,27 ⁽³⁾	–	–
31 décembre 2010				
1C	19,82	10,15	13,37	17,03
2C	–	10,15 ⁽¹⁾	–	–
3C	–	–	–	–
5C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
3C	–	–	–	–
5C	–	–	–	–

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en GBP

⁽³⁾ Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	35.178.834	3.919.905	9.333.603	4.684.157
31 décembre 2010				
1C	4.677.578	4.832.704	4.895.154	5.126.669
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	31,13	8,71	13,33	16,73
31 décembre 2010				
1C	31,18	10,74	12,24	18,31
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMU- NICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	5.553.598	4.099.299	6.815.963	8.675.850
31 décembre 2010				
1C	4.768.265	5.137.975	4.795.981	4.743.380
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	9,26	27,33	8,02	15,22
31 décembre 2010				
1C	9,54	34,25	7,99	15,81
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*	db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	3.005.343	–	22.420.595	3.837.644
1D	–	5.117.090	–	–
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	10,02	–	1,24	5,48
1D	–	1,55	–	–
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
1D	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	27.508.886	3.790.704	3.345.383	3.182.891
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	5,60	6,32	3,35	3,18
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMU- NICATION SERVICES TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	3.123.711	3.886.259	3.422.650	5.309.974
31 décembre 2010				
1C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	3,12	1,94	5,70	2,66
31 décembre 2010				
1C	—	—	—	—
31 décembre 2009				
1C	—	—	—	—

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*	db x-trackers IBEX 35® INDEX ETF*
	USD	USD	USD	EUR
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	4.029.023	3.994.130	3.326.055	4.675.233
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	4,03	6,66	6,65	15,58
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*
	USD	USD	USD	USD
Valeur Liquidative Totale				
31 décembre 2011				
1C	4.697.968	5.067.133	4.423.611	4.719.545
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–
Valeur Liquidative par Action				
31 décembre 2011				
1C	4,70	2,98	1,08	0,96
31 décembre 2010				
1C	–	–	–	–
31 décembre 2009				
1C	–	–	–	–

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Statistiques (suite)

	db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*	db x-trackers ATX ETF*	db x-trackers S&P 500® EQUAL WEIGHT ETF*
	USD	EUR	USD
Valeur Liquidative Totale			
31 décembre 2011			
1C	4.847.457	2.637.322	2.107.149
31 décembre 2010			
1C	—	—	—
31 décembre 2009			
1C	—	—	—
Valeur Liquidative par Action			
31 décembre 2011			
1C	0,97	26,37	21,07
31 décembre 2010			
1C	—	—	—
31 décembre 2009			
1C	—	—	—

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

État de l'Actif Net au 31 décembre 2011

	db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF**
	USD	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	2.243.053.416	0	0	0
Liquidités en banque	46.381	50.000	2.500	51.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	4.369.830	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	846.613.530	364.923.433	1.788.475.006
Plus-value latente sur swap	4 16.242.585	11.618.483	6.579.581	0
Plus-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Autres actifs	0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	2.263.712.212	858.282.013	371.505.514	1.788.526.006
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	4.369.830	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 6.529.943	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	8.958.387
Moins-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7 1.949.638	443.653	413.680	904.343
Commissions Fixes	7 557.228	221.827	103.555	452.354
TOTAL DU PASSIF	13.406.639	665.480	517.235	10.315.084
TOTAL DE L'ACTIF NET	2.250.305.573	857.616.533	370.988.279	1.778.210.922
Valeur Liquidative par Action				
1C	29,26	40,14	34,75	30,29
2C	2,94	-	-	30,26
3C	8.852,46	-	7.104,35	-
Nombre d'Actions en circulation				
1C	76.738.979	21.367.708	10.635.884	58.612.454
2C	1.141.000	-	-	100.000
3C	200	-	200	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

	db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	db x-trackers DAX® ETF*	db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF**	db x-trackers SMI® ETF**
	EUR	EUR	EUR	CHF
Annexe				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	1.591.294.793	5.824.392.375	0	0
Liquidités en banque	27.988	50.930	500	2.500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	1.292.910	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	588.584.174	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	23.383.043	0	9.473.728
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 1.000.837	57.510	41.269.337	401.637.039
Plus-value latente sur swap	4 18.978.949	19.034.086	662.727	2.896.901
Plus-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Autres actifs	737.015	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	1.613.332.492	6.455.502.118	41.932.564	414.010.168
PASSIF				
Découvert en banque	0	565.975	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	17.836.349	0	9.473.728
Montant à payer pour les investissements achetés	0	526.484.833	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	1.292.910	67.080.061	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7 0	730.380	21.074	186.186
Commissions Fixes	7 0	1.460.760	10.537	93.093
TOTAL DU PASSIF	1.292.910	614.158.358	31.611	9.753.007
TOTAL DE L'ACTIF NET	1.612.039.582	5.841.343.760	41.900.953	404.257.161
Valeur Liquidative par Action				
1C	26,13	58,60	-	-
1D	23,51	-	15,29	59,62
Nombre d'Actions en circulation				
1C	19.951.560	99.682.094	-	-
1D	46.398.321	-	2.740.304	6.780.440

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers FTSE 100 ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE 250 ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE ALL- SHARE ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF ^{*/**}
		GBP	GBP	GBP	USD
	Annexe				
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		2.501	1.000	1.000	49.997
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	319.514.383	22.341.509	160.197.290	3.619.047.170
Plus-value latente sur swap	4	10.890.006	989.541	6.033.934	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		330.406.890	23.332.050	166.232.224	3.619.097.167
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	0	31.066.914
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	170.031	17.521	141.796	4.282.856
Commissions Fixes	7	85.016	7.008	47.266	1.903.492
TOTAL DU PASSIF		255.047	24.529	189.062	37.253.262
TOTAL DE L'ACTIF NET		330.151.843	23.307.521	166.043.162	3.581.843.905
Valeur Liquidative par Action					
1C		-	-	-	34,57
1D		5,69	10,29	2,91	-
2C		-	-	-	3,51
Nombre d'Actions en circulation					
1C		-	-	-	103.504.771
1D		58.044.680	2.266.052	57.007.342	-
2C		-	-	-	1.062.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		50.000	10.000	1.001	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	1.213.509.975	385.938.084	118.640.741	88.449.526
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	5.758.365
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		1.213.559.975	385.948.084	118.641.742	94.208.891
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	2.180.985	12.024.162	3.999.729	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	1.418.216	434.312	135.069	121.502
Commissions Fixes	7	630.318	193.027	60.031	54.001
TOTAL DU PASSIF		4.229.519	12.651.501	4.194.829	175.503
TOTAL DE L'ACTIF NET		1.209.330.456	373.296.583	114.446.913	94.033.388
Valeur Liquidative par Action					
1C		32,01	53,38	29,48	15,91
2C		3,25	-	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		37.680.583	6.993.829	3.881.709	5.909.270
2C		942.000	-	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
		0	0	0	0
Investissements à la valeur de marché					
Liquidités en banque		2.500	2.500	2.500	2.643
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	241.646.804	241.769.749	177.502.315	238.217.885
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	5.274.754
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		241.649.304	241.772.249	177.504.815	243.495.282
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	4.992.416	6.281.064	2.606.264	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	280.675	448.135	195.042	260.281
Commissions Fixes	7	124.744	137.888	86.685	130.140
TOTAL DU PASSIF		5.397.835	6.867.087	2.887.991	390.421
TOTAL DE L'ACTIF NET		236.251.469	234.905.162	174.616.824	243.104.861
Valeur Liquidative par Action					
1C		55,19	88,46	51,07	25,81
2C		5,60	-	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		4.183.003	2.655.647	3.419.253	9.419.247
2C		965.000	-	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.001	2.500	1.004	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	79.646.166	253.331.010	72.289.317	99.485.338
Plus-value latente sur swap	4	3.568.652	9.518.488	0	4.965.609
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		83.215.819	262.851.998	72.290.321	104.451.947
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	2.048.501	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	44.368	245.135	24.760	37.467
Commissions Fixes	7	22.184	61.284	24.760	37.466
TOTAL DU PASSIF		66.552	306.419	2.098.021	74.933
TOTAL DE L'ACTIF NET		83.149.267	262.545.579	70.192.300	104.377.014
Valeur Liquidative par Action					
1C		-	-	78,04	65,20
1D		14,71	20,40	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		-	-	899.458	1.600.930
1D		5.651.682	12.868.993	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	1.000	1.000	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	3.034.788
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	159.275.684	107.280.845	42.955.713	22.535.346
Plus-value latente sur swap	4	5.948.640	2.109.501	1.155.105	170.447
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		165.225.324	109.391.346	44.111.818	25.741.581
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	3.034.788
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	62.884	38.562	18.149	7.586
Commissions Fixes	7	62.884	38.561	18.149	7.586
TOTAL DU PASSIF		125.768	77.123	36.298	3.049.960
TOTAL DE L'ACTIF NET		165.099.556	109.314.223	44.075.520	22.691.621
Valeur Liquidative par Action					
1C		64,16	25,49	48,67	25,48
Nombre d'Actions en circulation					
1C		2.573.204	4.288.128	905.680	890.533

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	501	500	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	36.956.699	33.030.097	53.644.711	37.849.316
Plus-value latente sur swap	4	2.504.559	0	950.657	2.751.401
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		39.462.258	33.030.598	54.595.868	40.601.717
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	866.993	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	17.380	9.486	20.677	14.642
Commissions Fixes	7	17.380	9.486	20.678	14.643
TOTAL DU PASSIF		34.760	885.965	41.355	29.285
TOTAL DE L'ACTIF NET		39.427.498	32.144.633	54.554.513	40.572.432
Valeur Liquidative par Action					
1C		55,12	22,15	62,66	43,47
Nombre d'Actions en circulation					
1C		715.306	1.451.033	870.579	933.278

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF^{*/**}	db x-trackers SHORTDAX® DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers EURO STOXX 50® SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF^{*/**}
	EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	0	0	0	0
Liquidités en banque	52.127	2.500	2.500	941
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	19.852.423	3.276.054	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 816.769.593	417.191.731	236.406.822	7.705.394
Plus-value latente sur swap	4 879.850	0	0	238.681
Plus-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Autres actifs	0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	817.701.570	437.046.654	239.685.376	7.945.016
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	19.852.423	3.276.054	0
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 0	3.919.609	6.504.043	0
Moins-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7 949.123	377.248	228.693	4.190
Commissions Fixes	7 355.921	125.749	76.231	2.095
TOTAL DU PASSIF	1.305.044	24.275.029	10.085.021	6.285
TOTAL DE L'ACTIF NET	816.396.526	412.771.625	229.600.355	7.938.731
Valeur Liquidative par Action				
1C	30,81	59,03	35,42	46,66
2C	37,47 ⁽¹⁾	-	-	-
3C	38,47 ⁽²⁾	-	-	-
4C	24,82 ⁽³⁾	-	-	-
6C	37,47 ⁽¹⁾	-	-	-
Nombre d'Actions en circulation				
1C	21.843.918	6.992.033	6.482.804	170.123
2C	2.500.000	-	-	-
3C	900.000	-	-	-
4C	1.240.000	-	-	-
6C	150.000	-	-	-

(1) Catégorie d'Actions exprimée en USD

(2) Catégorie d'Actions exprimée en GBP

(3) Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF ^{*/**}	db x-trackers CURRENCY CARRY ETF ^{*/**}	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF ^{*/**}	db x-trackers SLI [®] ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	CHF
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		988	935	1.893	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	1.783.440	12.260.115	93.539.935	23.155.571
Plus-value latente sur swap	4	0	288.046	713.609	1.881.422
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		1.784.428	12.549.096	94.255.437	25.037.493
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	7.576	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	1.744	8.429	52.468	15.062
Commissions Fixes	7	872	4.215	24.500	6.025
TOTAL DU PASSIF		10.192	12.644	76.968	21.087
TOTAL DE L'ACTIF NET		1.774.236	12.536.452	94.178.469	25.016.406
Valeur Liquidative par Action					
1C		35,40	52,21	47,80	-
1D		-	-	-	88,09
2C		-	-	46,16 ⁽¹⁾	-
3C		-	-	28,32 ⁽²⁾	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		50.114	240.116	1.345.280	-
1D		-	-	-	284.000
2C		-	-	25.000	-
3C		-	-	855.000	-

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en GBP

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers RUSSELL 2000 ETF^{*/**}	db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers SMI[®] SHORT DAILY ETF^{*/**}
		GBP	USD	USD	CHF
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	2.500	1.000	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	2.485.836	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	77.016.915	232.997.494	231.334.540	22.004.332
Plus-value latente sur swap	4	0	0	751.004	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		77.017.915	232.999.994	234.572.380	22.004.832
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	2.485.836	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4	2.618.874	1.478.023	0	1.587.462
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	55.409	167.711	196.992	17.883
Commissions Fixes	7	36.940	84.091	131.328	11.922
TOTAL DU PASSIF		2.711.223	1.729.825	2.814.156	1.617.267
TOTAL DE L'ACTIF NET		74.306.692	231.270.169	231.758.224	20.387.565
Valeur Liquidative par Action					
1C		7,75	96,01	41,60	7,51
2C		-	9.682,93	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		9.591.870	2.388.593	5.570.673	2.715.000
2C		-	200	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF^{*/**}
		EUR	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	10.000	494	10.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	75.383.556	460.820.184	342.567.577	286.758.450
Plus-value latente sur swap	4	736.077	0	0	3.973.834
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		76.120.633	460.830.184	342.568.071	290.742.284
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	5.778.112	3.001.609	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	80.842	657.933	248.859	378.269
Commissions Fixes	7	57.745	292.415	124.429	168.119
TOTAL DU PASSIF		138.587	6.728.460	3.374.897	546.388
TOTAL DE L'ACTIF NET		75.982.046	454.101.724	339.193.174	290.195.896
Valeur Liquidative par Action					
1C		132,00	27,49	38,76	-
1D		-	-	-	26,62
2C		-	-	3,89	-
2D		-	-	-	2,72
Nombre d'Actions en circulation					
1C		575.614	16.517.970	8.702.046	-
1D		-	-	-	10.739.195
2C		-	-	480.000	-
2D		-	-	-	1.575.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers FTSE VIETNAM ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF ^{*/**}
		USD	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF					
		0	0	0	0
Investissements à la valeur de marché					
Liquidités en banque		2.500	2.500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	202.614.278	126.453.724	7.497.937	3.819.893
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		202.616.778	126.456.224	7.498.437	3.820.393
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	8.892.935	222.564	499.622	98.533
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	387.747	104.749	5.246	5.155
Commissions Fixes	7	119.306	69.832	3.497	3.436
TOTAL DU PASSIF		9.399.988	397.145	508.365	107.124
TOTAL DE L'ACTIF NET		193.216.790	126.059.079	6.990.072	3.713.269
Valeur Liquidative par Action					
1C		18,60	40,73	31,60	20,56
Nombre d'Actions en circulation					
1C		10.390.397	3.095.013	221.192	180.623

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers LPX MM® PRIVATE EQUITY ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P/ASX 200 ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	AUD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	1.000	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		3.017.157	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	9.033.102	3.079.516	87.609.966	159.103.687
Plus-value latente sur swap	4	0	0	2.586.289	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		12.050.759	3.080.016	90.197.255	159.104.687
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		3.017.157	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4	73.087	114.309	0	2.932.367
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	5.312	3.272	114.358	142.089
Commissions Fixes	7	3.542	2.181	45.743	94.726
TOTAL DU PASSIF		3.099.098	119.762	160.101	3.169.182
TOTAL DE L'ACTIF NET		8.951.661	2.960.254	90.037.154	155.935.505
Valeur Liquidative par Action					
1C		23,04	24,01	19,85	30,28
Nombre d'Actions en circulation					
1C		388.572	123.278	4.534.978	5.148.954

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

	db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*
	EUR	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	4.853.015	2.893.062	6.425.338	9.378.437
Liquidités en banque	540	581	585	552
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	111.140	43.151	0
Autres actifs	0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	4.964.695	2.893.643	6.469.074	9.378.989
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
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
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	59.899	35.786
Commission de la Société de gestion	7	3.916	2.922	6.507
Commissions Fixes	7	2.610	1.948	4.338
TOTAL DU PASSIF	6.526	64.769	10.845	47.636
TOTAL DE L'ACTIF NET	4.958.169	2.828.874	6.458.229	9.331.353
Valeur Liquidative par Action				
1C	11,27	10,68	12,66	28,71
Nombre d'Actions en circulation				
1C	440.000	265.000	510.000	325.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

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

		db x-trackers STOXX® 600 ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUC- TURE ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE ALL- WORLD EX UK ETF ^{*/**}	db x-trackers CAC 40® ETF [*]
		EUR	USD	GBP	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	36.719.997
Liquidités en banque		2.500	1.298	500	1.303
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	215.168.413	110.442.343	28.687.229	0
Plus-value latente sur swap	4	3.742.588	655.777	381.313	65.611
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		218.913.501	111.099.418	29.069.042	36.786.911
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	49.785	148.779	15.508	8.994
Commissions Fixes	7	49.785	74.390	15.507	8.995
TOTAL DU PASSIF		99.570	223.169	31.015	17.989
TOTAL DE L'ACTIF NET		218.813.931	110.876.249	29.038.027	36.768.922
Valeur Liquidative par Action					
1C		42,00	27,88	23,49	-
1D		-	-	-	31,97
Nombre d'Actions en circulation					
1C		5.209.658	3.977.466	1.236.422	-
1D		-	-	-	1.150.195

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

	db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF**	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF**
	EUR	USD	USD	EUR
Annexe				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	17.922.225	0	0	0
Liquidités en banque	622	500	2.500	30.251
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	26.411.908	106.388.381	558.963.333
Plus-value latente sur swap	4 0	1.381.494	4.736.280	7.707.233
Plus-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Autres actifs	0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	17.922.847	27.793.902	111.127.161	566.700.817
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
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	4 929.139	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5 0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7 10.125	19.839	151.567	1.161.081
Commissions Fixes	7 10.124	6.613	50.718	331.738
TOTAL DU PASSIF	949.388	26.452	202.285	1.492.819
TOTAL DE L'ACTIF NET	16.973.459	27.767.450	110.924.876	565.207.998
Valeur Liquidative par Action				
1C	59,48	60,36	21,47	10,30
2C	-	-	7.602,40	10,41 ⁽¹⁾
3C	-	-	-	10,38 ⁽²⁾
4C	-	-	-	1.037,14 ⁽³⁾
5C	-	-	-	10,14 ⁽⁴⁾
Nombre d'Actions en circulation				
1C	285.370	460.000	5.094.982	21.795.246
2C	-	-	200	10.450.000
3C	-	-	-	12.950.000
4C	-	-	-	3.250.000
5C	-	-	-	7.450.000

(1) Catégorie d'Actions exprimée en USD

(2) Catégorie d'Actions exprimée en GBP

(3) Catégorie d'Actions exprimée en JPY

(4) Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF ^{**}	db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF [*]	db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF [*]	db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF ^{**}
		USD	GBP	USD	HKD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	37.260.185	59.538.000	0
Liquidités en banque		1.000	1.307	1.095	7.382
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	889.288	1.357.512	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	63.721.872	0	0	141.320.337
Plus-value latente sur swap	4	0	1.526.380	2.541.505	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		63.722.872	39.677.160	63.438.112	141.327.719
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	6.539.521	8.455.195	0
Moins-value latente sur swap	4	1.111.053	0	0	978.129
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	124.839	4.172	5.703	180.380
Commissions Fixes	7	33.289	8.345	11.407	65.594
TOTAL DU PASSIF		1.269.181	6.552.038	8.472.305	1.224.103
TOTAL DE L'ACTIF NET		62.453.691	33.125.122	54.965.807	140.103.616
Valeur Liquidative par Action					
1C		9,14	186,47	170,82	-
1D		-	185,83	170,86	-
2C		-	-	-	14,73 ⁽¹⁾
Nombre d'Actions en circulation					
1C		6.830.965	167.656	311.557	-
1D		-	10.021	10.222	-
2C		-	-	-	1.225.065

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF ^{*/**}
		USD	USD	EUR	EUR
	Annexe				
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		0	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	5.521.438	10.985.036	33.686.070	63.540.835
Plus-value latente sur swap	4	25.390	678.841	0	312.717
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		5.546.828	11.664.377	33.686.570	63.854.052
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	225.319	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	4.244	12.477	49.809	16.113
Commissions Fixes	7	1.887	6.238	24.904	21.484
TOTAL DU PASSIF		6.131	18.715	300.032	37.597
TOTAL DE L'ACTIF NET		5.540.697	11.645.662	33.386.538	63.816.455
Valeur Liquidative par Action					
1C		39,58	14,03	35,14	34,22
Nombre d'Actions en circulation					
1C		140.000	830.000	950.000	1.865.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers EURO STOXX 50® LEVERAGED DAILY ETF ^{*/***}	db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF ^{*/**}	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ- UBSCI ETF ^{*/**}	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF ^{*/***}
	Annexe	EUR	USD	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	2.945	1.751
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	6.939.107	7.195.602	90.940.924	24.127.335
Plus-value latente sur swap	4	726.372	606.106	0	164.772
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		7.665.979	7.802.208	90.943.869	24.293.858
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	1
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	0	0	603.620	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	2.361	6.292	181.502	44.635
Commissions Fixes	7	3.149	4.195	34.031	11.979
TOTAL DU PASSIF		5.510	10.487	819.153	56.615
TOTAL DE L'ACTIF NET		7.660.469	7.791.721	90.124.716	24.237.243
Valeur Liquidative par Action					
1C		10,08	12,08	-	16,78
2C		-	-	27,17	-
4C		-	-	22,14 ⁽¹⁾	13,84 ⁽¹⁾
6C		-	-	32,91 ⁽²⁾	85,14
7C		-	-	-	20,36 ⁽²⁾
Nombre d'Actions en circulation					
1C		760.000	645.210	-	776.682
2C		-	-	2.565.492	-
4C		-	-	980.000	40.000
6C		-	-	100.000	117.000
7C		-	-	-	50.000

⁽¹⁾ Catégorie d'Actions exprimée en CHF⁽²⁾ Catégorie d'Actions exprimée en USD

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI PAN- EURO TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF ^{*/**}
		EUR	GBP	GBP	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	460	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	14.201.053	4.199.441	2.561.437	8.188.437
Plus-value latente sur swap	4	571.077	0	198.224	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		14.773.130	4.199.901	2.760.161	8.188.937
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	190.441	0	877.365
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	7.089	3.278	1.299	13.660
Commissions Fixes	7	14.177	2.186	866	9.106
TOTAL DU PASSIF		21.266	195.905	2.165	900.131
TOTAL DE L'ACTIF NET		14.751.864	4.003.996	2.757.996	7.288.806
Valeur Liquidative par Action					
1C		11,34	20,02	8,36	9,23
Nombre d'Actions en circulation					
1C		1.301.357	200.000	330.000	790.102

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	24.874.435	8.401.326	4.673.037	20.380.761
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		24.874.935	8.401.826	4.673.537	20.381.261
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	851.073	52.225	278.201	683.855
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	19.319	6.218	4.019	27.058
Commissions Fixes	7	12.879	4.146	2.680	10.823
TOTAL DU PASSIF		883.271	62.589	284.900	721.736
TOTAL DE L'ACTIF NET		23.991.664	8.339.237	4.388.637	19.659.525
Valeur Liquidative par Action					
1C		39,39	41,69	37,82	16,73
Nombre d'Actions en circulation					
1C		609.017	200.019	116.026	1.175.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers EURO STOXX 50® DOUBLE SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF ^{*/**}
		EUR	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	10.000	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	19.227.414	326.148.171	17.833.385	18.670.596
Plus-value latente sur swap	4	0	5.986.588	119.161	184.277
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		19.227.914	332.144.759	17.953.046	18.855.373
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	1.633.629	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	11.386	296.816	15.721	16.570
Commissions Fixes	7	7.591	197.877	10.480	11.046
TOTAL DU PASSIF		1.652.606	494.693	26.201	27.616
TOTAL DE L'ACTIF NET		17.575.308	331.650.066	17.926.845	18.827.757
Valeur Liquidative par Action					
1C		24,08	-	-	-
1D		-	7,49	1,08	0,90
2D		-	0,75	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		730.000	-	-	-
1D		-	3.293.000	16.640.000	20.820.000
2D		-	409.600.000	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	6.867.996	6.402.492	1.905.225	6.528.972
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	88.144
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		6.868.496	6.402.992	1.905.725	6.617.616
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	1.397.187	91.973	110.832	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	4.854	6.524	1.365	6.221
Commissions Fixes	7	3.236	4.350	910	4.148
TOTAL DU PASSIF		1.405.277	102.847	113.107	10.369
TOTAL DE L'ACTIF NET		5.463.219	6.300.145	1.792.618	6.607.247
Valeur Liquidative par Action					
1D		0,66	1,06	0,43	0,93
Nombre d'Actions en circulation					
1D		8.260.000	5.940.000	4.130.000	7.120.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 TRANSPORTA- TION INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	8.711.822	12.426.273	2.174.208	4.265.561
Plus-value latente sur swap	4	52.075	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		8.764.397	12.426.773	2.174.708	4.266.061
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	322.176	301.689	729.020
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	9.732	10.889	1.547	2.994
Commissions Fixes	7	6.488	7.259	1.032	1.996
TOTAL DU PASSIF		16.220	340.324	304.268	734.010
TOTAL DE L'ACTIF NET		8.748.177	12.086.449	1.870.440	3.532.051
Valeur Liquidative par Action					
1D		1,03	1,36	0,35	0,59
Nombre d'Actions en circulation					
1D		8.510.000	8.890.000	5.420.000	5.980.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	EUR
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		1.000	2.000	500	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	21.555.634	143.762.458	21.208.058	34.886.252
Plus-value latente sur swap	4	1.034.192	495.349	0	3.036.940
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		22.590.826	144.259.807	21.208.558	37.924.192
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	186.853	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	13.909	163.945	23.215	20.534
Commissions Fixes	7	18.545	72.864	10.318	20.534
TOTAL DU PASSIF		32.454	236.809	220.386	41.068
TOTAL DE L'ACTIF NET		22.558.372	144.022.998	20.988.172	37.883.124
Valeur Liquidative par Action					
1C		42,97	14,63	4,73	12,87
2C		-	14,63	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		525.000	9.496.000	4.435.000	2.944.665
2C		-	350.000	-	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers S&P 500 ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF ^{*/**}
	Annexe	USD	USD	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		2.973	500	500	1.000
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	437.923.980	13.045.267	1.380.915	144.018.288
Plus-value latente sur swap	4	0	592.533	11.645	4.425.755
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		437.926.953	13.638.300	1.393.060	148.445.043
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	2.146.105	0	0	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	71.717	16.994	1.039	66.539
Commissions Fixes	7	134.636	8.497	1.385	67.162
TOTAL DU PASSIF		2.352.458	25.491	2.424	133.701
TOTAL DE L'ACTIF NET		435.574.495	13.612.809	1.390.636	148.311.342
Valeur Liquidative par Action					
1C		20,11	14,33	13,91	11,74
2C		-	-	-	8.243,81
3C		18,73 ⁽¹⁾	-	-	-
8C		10.069,70	-	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		15.355.000	950.000	100.000	12.488.481
2C		-	-	-	200
3C		5.130.000	-	-	-
8C		200	-	-	-

(1) Catégorie d'Actions exprimée en EUR

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
		0	0	0	0
Investissements à la valeur de marché					
Liquidités en banque		1.500	1.500	1.500	1.500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	41.205.800	17.539.631	10.277.864	20.138.163
Plus-value latente sur swap	4	120.838	0	447.571	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		41.328.138	17.541.131	10.726.935	20.139.663
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	305.959	0	437.824
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	40.452	28.489	6.383	11.984
Commissions Fixes	7	17.978	10.360	4.255	7.989
TOTAL DU PASSIF		58.430	344.808	10.638	457.797
TOTAL DE L'ACTIF NET		41.269.708	17.196.323	10.716.297	19.681.866
Valeur Liquidative par Action					
1C		10,12	7,12	12,58	15,50
2C		10,12	7,12	12,58	15,50
Nombre d'Actions en circulation					
1C		3.557.000	1.715.000	432.000	950.000
2C		520.000	700.000	420.000	320.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	EUR	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
		0	0	0	0
Investissements à la valeur de marché		500	1.863	500	500
Liquidités en banque		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	7.441.982	8.320.966	4.535.159	5.020.287
Plus-value latente sur swap	4	527.021	150.590	0	139.583
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		7.969.503	8.473.419	4.535.659	5.160.370
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	0	93.199	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	22.239	16.970	3.337	3.777
Commissions Fixes	7	5.930	4.848	1.669	1.889
TOTAL DU PASSIF		28.169	21.818	98.205	5.666
TOTAL DE L'ACTIF NET		7.941.334	8.451.601	4.437.454	5.154.704
Valeur Liquidative par Action					
1C		22,69	9,34	12,68	18,41
2C		-	9,32 ⁽¹⁾	-	-
3C		-	9,34 ⁽²⁾	-	-
5C		-	9,27 ⁽³⁾	-	-
Nombre d'Actions en circulation					
1C		350.000	250.000	350.000	280.000
2C		-	250.000	-	-
3C		-	250.000	-	-
5C		-	200.000	-	-

(1) Catégorie d'Actions exprimée en USD

(2) Catégorie d'Actions exprimée en GBP

(3) Catégorie d'Actions exprimée en CHF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	35.316.911	4.074.081	8.980.230	4.712.208
Plus-value latente sur swap	4	0	0	363.016	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		35.317.411	4.074.581	9.343.746	4.712.708
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	98.761	150.222	0	23.363
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	26.544	2.969	6.762	3.459
Commissions Fixes	7	13.272	1.485	3.381	1.729
TOTAL DU PASSIF		138.577	154.676	10.143	28.551
TOTAL DE L'ACTIF NET		35.178.834	3.919.905	9.333.603	4.684.157
Valeur Liquidative par Action					
1C		31,13	8,71	13,33	16,73
Nombre d'Actions en circulation					
1C		1.130.000	450.000	700.000	280.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNI- -CATION SERVICES TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	5.769.782	4.424.453	6.853.429	8.671.646
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	12.772
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		5.770.282	4.424.953	6.853.929	8.684.918
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	210.617	320.908	30.729	0
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	4.045	3.164	4.825	6.045
Commissions Fixes	7	2.022	1.582	2.412	3.023
TOTAL DU PASSIF		216.684	325.654	37.966	9.068
TOTAL DE L'ACTIF NET		5.553.598	4.099.299	6.815.963	8.675.850
Valeur Liquidative par Action					
1C		9,26	27,33	8,02	15,22
Nombre d'Actions en circulation					
1C		600.000	150.000	850.000	570.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF ^{**}	db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF ^{**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF ^{**}
	Annexe	USD	USD	USD
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché		0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	2.867.587	5.104.687	22.577.764
Plus-value latente sur swap	4	142.370	25.950	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0
Autres actifs		0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		3.010.457	5.131.137	22.578.264
PASSIF				
Découvert en banque		0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0
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	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	130.301
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	2.192	9.725	18.947
Commissions Fixes	7	2.922	4.322	8.421
TOTAL DU PASSIF		5.114	14.047	157.669
TOTAL DE L'ACTIF NET		3.005.343	5.117.090	22.420.595
Valeur Liquidative par Action				
1C		10,02	-	1,24
1D		-	1,55	-
Nombre d'Actions en circulation				
1C		300.000	-	18.027.000
1D		-	3.300.000	-

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	27.104.491	3.900.571	3.496.302	3.339.290
Plus-value latente sur swap	4	418.941	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		27.523.932	3.901.071	3.496.802	3.339.790
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	103.985	145.843	151.540
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	10.416	4.418	3.860	3.710
Commissions Fixes	7	4.630	1.964	1.716	1.649
TOTAL DU PASSIF		15.046	110.367	151.419	156.899
TOTAL DE L'ACTIF NET		27.508.886	3.790.704	3.345.383	3.182.891
Valeur Liquidative par Action					
1C		5,60	6,32	3,35	3,18
Nombre d'Actions en circulation					
1C		4.910.000	600.000	1.000.000	1.000.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

		db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMU- NICATION SERVICES TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	3.326.813	3.929.472	3.674.068	5.353.615
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		3.327.313	3.929.972	3.674.568	5.354.115
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	198.327	37.413	246.029	35.420
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	3.652	4.362	4.077	6.038
Commissions Fixes	7	1.623	1.938	1.812	2.683
TOTAL DU PASSIF		203.602	43.713	251.918	44.141
TOTAL DE L'ACTIF NET		3.123.711	3.886.259	3.422.650	5.309.974
Valeur Liquidative par Action					
1C		3,12	1,94	5,70	2,66
Nombre d'Actions en circulation					
1C		1.000.000	2.000.000	600.000	2.000.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	EUR
Annexe					
ACTIF					
		0	0	0	0
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	500	500	500
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	4.002.941	4.370.512	3.769.887	4.769.681
Plus-value latente sur swap	4	32.095	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		4.035.536	4.371.012	3.770.387	4.770.181
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	0	370.170	438.576	91.444
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	4.509	4.647	3.985	1.168
Commissions Fixes	7	2.004	2.065	1.771	2.336
TOTAL DU PASSIF		6.513	376.882	444.332	94.948
TOTAL DE L'ACTIF NET		4.029.023	3.994.130	3.326.055	4.675.233
Valeur Liquidative par Action					
1C		4,03	6,66	6,65	15,58
Nombre d'Actions en circulation					
1C		1.000.000	600.000	500.000	300.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

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

		db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	0
Liquidités en banque		500	1.000	511	462
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	4.973.022	5.380.129	4.540.468	5.257.297
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		4.973.522	5.381.129	4.540.979	5.257.759
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
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	267.842	308.316	108.629	528.630
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	0
Commission de la Société de gestion	7	5.339	3.408	6.683	7.329
Commissions Fixes	7	2.373	2.272	2.056	2.255
TOTAL DU PASSIF		275.554	313.996	117.368	538.214
TOTAL DE L'ACTIF NET		4.697.968	5.067.133	4.423.611	4.719.545
Valeur Liquidative par Action					
1C		4,70	2,98	1,08	0,96
Nombre d'Actions en circulation					
1C		1.000.000	1.700.000	4.100.000	4.900.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

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

	Annexe	db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers ATX ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P 500® EQUAL WEIGHT ETF ^{*/**}	COMBINÉ
		USD	EUR	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		0	0	0	9.307.940.035
Liquidités en banque		1.000	2.000	1.000	498.753
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	12.625.960
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	588.584.174
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	54.315.892
Intérêts et dividendes nets à recevoir		0	0	0	2.110.353
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	5.244.423	2.692.370	2.092.150	15.308.426.347
Plus-value latente sur swap	4	0	0	14.762	181.751.321
Plus-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	144.380
Autres actifs		0	0	0	737.015
TOTAL DE L'ACTIF		5.245.423	2.694.370	2.107.912	25.457.134.230
PASSIF					
Découvert en banque		0	0	0	565.975
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	48.769.199
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	526.484.832
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	79.706.021
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	0	0	19.372.346
Moins-value latente sur swap	4	392.438	56.178	0	106.962.711
Moins-value latente sur Wa'd	5	0	0	0	73.709
Commission de la Société de gestion	7	3.317	348	382	17.127.419
Commissions Fixes	7	2.211	522	381	8.582.838
TOTAL DU PASSIF		397.966	57.048	763	807.645.050
TOTAL DE L'ACTIF NET		4.847.457	2.637.322	2.107.149	24.649.489.180
Valeur Liquidative par Action					
1C		0,97	26,37	21,07	
Nombre d'Actions en circulation					
1C		5.000.000	100.000	100.000	

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

		db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF**
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2.474.747.904	1.190.356.551	472.600.227	2.132.401.265
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	8.572.049	2.327.208	1.631.842	4.249.109
Commissions Fixes	7	2.449.644	1.163.604	408.312	2.124.736
TOTAL DES DÉPENSES		11.021.693	3.490.812	2.040.154	6.373.845
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(11.021.693)	(3.490.812)	(2.040.154)	(6.373.845)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(100.054.293)	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(65.370.496)	(135.658.625)	(78.888.370)	(4.127.671)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		7.598.919	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(157.825.870)	(135.658.625)	(78.888.370)	(4.127.671)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		(10.998.848)	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		18.987.020	7.515.344	7.080.642	(9.959.627)
Changements dans la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		7.988.172	7.515.344	7.080.642	(9.959.627)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(160.859.391)	(131.634.093)	(73.847.882)	(20.461.143)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		848.079.341	471.545.649	379.011.043	1.152.288.487
Rachats d'actions		(911.662.281)	(672.651.574)	(406.775.109)	(1.486.017.687)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		2.250.305.573	857.616.533	370.988.279	1.778.210.922

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	db x-trackers DAX® ETF*	db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF**	db x-trackers SMI® ETF**
	Annexe	EUR	EUR	EUR	CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2.223.412.337	2.726.753.725	23.101.161	458.598.570
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	0	2.263.774	87.948	723.299
Commissions Fixes	7	0	4.527.549	43.974	361.649
TOTAL DES DÉPENSES		0	6.791.323	131.922	1.084.948
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		0	(6.791.323)	(131.922)	(1.084.948)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(67.692.938)	(70.112.657)	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(351.799.888)	(946.970.759)	(15.254.436)	(26.539.013)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		13.766.206	37.641.025	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(405.726.620)	(979.442.391)	(15.254.436)	(26.539.013)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		35.687.050	50.699.236	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		17.172.995	29.212.852	503.514	12.209.984
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		52.860.045	79.912.088	503.514	12.209.984
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(352.866.575)	(906.321.626)	(14.882.844)	(15.413.977)
Dividendes distribués	11	(70.635.268)	0	(2.114.364)	(7.461.242)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		1.672.231.883	4.615.870.691	88.179.163	399.758.337
Rachats d'actions		(1.860.102.795)	(594.959.030)	(52.382.163)	(431.224.527)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1.612.039.582	5.841.343.760	41.900.953	404.257.161

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers FTSE 100 ETF ^{**/**}	db x-trackers FTSE 250 ETF ^{**/**}	db x-trackers FTSE ALL- SHARE ETF ^{**/**}	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF ^{**/**}
		GBP	GBP	GBP	USD
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		412.453.153	41.109.588	175.182.707	6.212.323.153
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	793.071	115.946	568.638	22.063.294
Commissions Fixes	7	396.536	46.378	189.546	9.805.909
TOTAL DES DÉPENSES		1.189.607	162.324	758.184	31.869.203
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(1.189.607)	(162.324)	(758.184)	(31.869.203)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(28.747.982)	(7.648.139)	(10.098.771)	(958.846.961)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(28.747.982)	(7.648.139)	(10.098.771)	(958.846.961)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		17.636.250	515.629	2.491.425	(108.488.392)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		17.636.250	515.629	2.491.425	(108.488.392)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(12.301.339)	(7.294.834)	(8.365.530)	(1.099.204.556)
Dividendes distribués	11	(13.365.383)	(1.364.755)	(6.478.734)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		256.926.017	55.010.245	63.438.939	1.230.662.926
Rachats d'actions		(313.560.605)	(64.152.723)	(57.734.220)	(2.761.937.618)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		330.151.843	23.307.521	166.043.162	3.581.843.905

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1.039.227.369	552.934.916	143.238.781	196.863.809
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	5.463.867	2.171.800	713.694	797.454
Commissions Fixes	7	2.428.386	965.245	317.197	354.424
TOTAL DES DÉPENSES		7.892.253	3.137.045	1.030.891	1.151.878
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(7.892.253)	(3.137.045)	(1.030.891)	(1.151.878)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(231.990.886)	(75.565.417)	(28.914.654)	(37.682.663)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(231.990.886)	(75.565.417)	(28.914.654)	(37.682.663)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(24.937.489)	(28.181.405)	(5.009.465)	(1.701.729)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(24.937.489)	(28.181.405)	(5.009.465)	(1.701.729)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(264.820.628)	(106.883.867)	(34.955.010)	(40.536.270)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		742.162.910	75.945.970	122.117.730	111.188.825
Rachats d'actions		(307.239.195)	(148.700.436)	(115.954.588)	(173.482.976)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1.209.330.456	373.296.583	114.446.913	94.033.388

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

Annexe	db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF ^{*/**}
	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	383.989.542	424.387.306	273.452.741	389.956.730
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 1.467.706	2.226.168	1.474.658	1.335.257
Commissions Fixes	7 652.314	684.975	655.403	667.629
TOTAL DES DÉPENSES	2.120.020	2.911.143	2.130.061	2.002.886
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(2.120.020)	(2.911.143)	(2.130.061)	(2.002.886)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(65.759.384)	(128.099.556)	(52.851.372)	(65.136.544)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(65.759.384)	(128.099.556)	(52.851.372)	(65.136.544)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(17.537.385)	(20.085.380)	(9.767.204)	3.588.361
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(17.537.385)	(20.085.380)	(9.767.204)	3.588.361
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(85.416.789)	(151.096.079)	(64.748.637)	(63.551.069)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	53.775.930	214.436.916	582.318.890	45.964.280
Rachats d'actions	(116.097.214)	(252.822.981)	(616.406.170)	(129.265.080)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	236.251.469	234.905.162	174.616.824	243.104.861

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		107.948.766	333.305.245	151.304.514	133.703.421
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	234.048	1.208.867	154.172	217.511
Commissions Fixes	7	117.024	302.217	154.172	217.511
TOTAL DES DÉPENSES		351.072	1.511.084	308.344	435.022
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(351.072)	(1.511.084)	(308.344)	(435.022)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(25.327.333)	(6.673.246)	(39.367.337)	(10.838.050)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(25.327.333)	(6.673.246)	(39.367.337)	(10.838.050)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		4.984.348	11.423.284	(596.549)	4.919.711
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		4.984.348	11.423.284	(596.549)	4.919.711
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(20.694.057)	3.238.954	(40.272.230)	(6.353.361)
Dividendes distribués	11	(8.420.684)	(16.308.592)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		65.582.751	91.275.503	132.361.746	177.909.937
Rachats d'actions		(61.267.509)	(148.965.531)	(173.201.730)	(200.882.983)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		83.149.267	262.545.579	70.192.300	104.377.014

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF^{*/**}
	EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	111.715.455	298.892.180	77.514.856	37.497.212
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 242.852	282.329	78.442	48.257
Commissions Fixes	7 242.852	282.329	78.441	48.258
TOTAL DES DÉPENSES	485.704	564.658	156.883	96.515
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(485.704)	(564.658)	(156.883)	(96.515)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	13.889.442	(67.049.956)	(1.706.552)	(3.567.442)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	13.889.442	(67.049.956)	(1.706.552)	(3.567.442)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	7.508.584	10.428.077	2.442.481	467.789
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	7.508.584	10.428.077	2.442.481	467.789
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	20.912.322	(57.186.537)	579.046	(3.196.168)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	190.124.683	341.361.343	55.884.650	39.394.301
Rachats d'actions	(157.652.904)	(473.752.763)	(89.903.032)	(51.003.724)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	165.099.556	109.314.223	44.075.520	22.691.621

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF ^{**/**}	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF ^{**/**}	db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF ^{**/**}	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS ETF ^{**/**}
	EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	63.467.217	26.956.227	31.944.866	75.621.666
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion 7	90.222	37.533	75.825	83.173
Commissions Fixes 7	90.222	37.533	75.825	83.173
TOTAL DES DÉPENSES	180.444	75.066	151.650	166.346
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(180.444)	(75.066)	(151.650)	(166.346)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(12.988.104)	(1.538.213)	3.336.176	(12.440.061)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(12.988.104)	(1.538.213)	3.336.176	(12.440.061)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	3.144.128	(511.319)	1.282.587	3.814.689
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	3.144.128	(511.319)	1.282.587	3.814.689
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(10.024.420)	(2.124.598)	4.467.113	(8.791.718)
Dividendes distribués 11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	97.719.834	26.656.284	85.887.272	40.993.524
Rachats d'actions	(111.735.133)	(19.343.280)	(67.744.738)	(67.251.040)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	39.427.498	32.144.633	54.554.513	40.572.432

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF^{*/**}	db x-trackers SHORTDAX[®] DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers EURO STOXX 50[®] SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1.088.052.716	452.641.354	295.901.804	14.992.759
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	4.526.212	1.368.190	908.784	20.496
Commissions Fixes	7	1.697.330	456.063	302.928	10.248
TOTAL DES DÉPENSES		6.223.542	1.824.253	1.211.712	30.744
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(6.223.542)	(1.824.253)	(1.211.712)	(30.744)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(64.036.958)	30.665.521	24.392.039	(880.330)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		3.277.161	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(60.759.797)	30.665.521	24.392.039	(880.330)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(21.816.408)	(8.249.007)	(7.953.574)	696.955
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(21.816.408)	(8.249.007)	(7.953.574)	696.955
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(88.799.747)	20.592.261	15.226.753	(214.119)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		433.451.088	595.696.284	683.520.133	0
Rachats d'actions		(616.307.531)	(656.158.274)	(765.048.335)	(6.839.909)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		816.396.526	412.771.625	229.600.355	7.938.731

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF ^{*/**}	db x-trackers CURRENCY CARRY ETF ^{*/**}	db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF ^{*/**}	db x-trackers SLI® ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	CHF
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1.950.103	22.971.729	192.617.538	30.992.469
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	8.397	46.149	260.518	84.442
Commissions Fixes	7	4.198	23.074	126.251	33.776
TOTAL DES DÉPENSES		12.595	69.223	386.769	118.218
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(12.595)	(69.223)	(386.769)	(118.218)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(247.256)	418.975	(2.657.490)	(9.736.331)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	263.195	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(247.256)	418.975	(2.394.295)	(9.736.331)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(65.371)	(57.659)	(344.507)	2.378.826
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(65.371)	(57.659)	(344.507)	2.378.826
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(325.222)	292.093	(3.125.571)	(7.475.723)
Dividendes distribués	11	0	0	0	(658.260)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		5.598.190	10.541.715	41.808.205	39.735.923
Rachats d'actions		(5.448.835)	(21.269.085)	(137.121.703)	(37.578.003)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1.774.236	12.536.452	94.178.469	25.016.406

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers RUSSELL 2000 ETF^{*/**}	db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers SMI[®] SHORT DAILY ETF^{*/**}
	GBP	USD	USD	CHF
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	80.772.322	207.536.521	190.757.209	4.307.391
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 206.948	929.959	646.331	40.305
Commissions Fixes	7 137.966	465.587	430.888	26.869
TOTAL DES DÉPENSES	344.914	1.395.546	1.077.219	67.174
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(344.914)	(1.395.546)	(1.077.219)	(67.174)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	677.957	(39.009.305)	(24.663.836)	(1.708.269)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	677.957	(39.009.305)	(24.663.836)	(1.708.269)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(3.631.174)	40.772	3.754.447	(1.635.979)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(3.631.174)	40.772	3.754.447	(1.635.979)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(3.298.131)	(40.364.079)	(21.986.608)	(3.411.422)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	48.953.650	369.339.173	461.171.339	44.661.271
Rachats d'actions	(52.121.149)	(305.241.446)	(398.183.716)	(25.169.675)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	74.306.692	231.270.169	231.758.224	20.387.565

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF ^{*/**}
		EUR	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		82.427.870	900.972.434	296.052.937	508.062.589
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	347.599	3.707.905	971.355	2.401.001
Commissions Fixes	7	248.286	1.647.958	485.677	1.067.111
TOTAL DES DÉPENSES		595.885	5.355.863	1.457.032	3.468.112
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(595.885)	(5.355.863)	(1.457.032)	(3.468.112)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(5.119.278)	(174.082.450)	(34.920.097)	(119.791.338)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(5.119.278)	(174.082.450)	(34.920.097)	(119.791.338)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		908.157	(24.335.912)	(12.400.346)	3.311.922
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		908.157	(24.335.912)	(12.400.346)	3.311.922
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4.807.006)	(203.774.225)	(48.777.475)	(119.947.528)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		4.885.827	517.283.754	227.092.161	349.604.364
Rachats d'actions		(6.524.645)	(760.380.239)	(135.174.449)	(447.523.529)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		75.982.046	454.101.724	339.193.174	290.195.896

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers FTSE VIETNAM ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF ^{*/**}
		USD	EUR	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		340.758.229	251.742.096	2.645.450	7.521.024
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	2.027.776	625.175	19.351	25.359
Commissions Fixes	7	623.931	416.784	12.901	16.906
TOTAL DES DÉPENSES		2.651.707	1.041.959	32.252	42.265
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(2.651.707)	(1.041.959)	(32.252)	(42.265)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(192.354.404)	50.587.212	(585.940)	(304.936)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(192.354.404)	50.587.212	(585.940)	(304.936)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(17.257.839)	(3.464.214)	(423.501)	45.070
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(17.257.839)	(3.464.214)	(423.501)	45.070
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(212.263.950)	46.081.039	(1.041.693)	(302.131)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		118.993.765	200.590.403	27.403.250	29.001.578
Rachats d'actions		(54.271.254)	(372.354.459)	(22.016.935)	(32.507.202)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		193.216.790	126.059.079	6.990.072	3.713.269

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMU- NICATIONS SHORT DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers LPX MM® PRIVATE EQUITY ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P/ASX 200 ETF ^{*/**}
		EUR	EUR	EUR	AUD
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		3.034.205	2.685.939	101.845.790	185.425.623
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	18.297	11.216	711.857	581.552
Commissions Fixes	7	12.198	7.477	284.743	387.701
TOTAL DES DÉPENSES		30.495	18.693	996.600	969.253
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(30.495)	(18.693)	(996.600)	(969.253)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		149.580	(120.953)	(38.805.012)	(22.510.060)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		149.580	(120.953)	(38.805.012)	(22.510.060)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		(93.708)	(129.057)	1.847.104	(828.794)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(93.708)	(129.057)	1.847.104	(828.794)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		25.377	(268.703)	(37.954.508)	(24.308.107)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		21.696.533	17.297.744	160.918.925	104.673.022
Rachats d'actions		(15.804.454)	(16.754.726)	(134.773.053)	(109.855.033)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		8.951.661	2.960.254	90.037.154	155.935.505

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

Annexe	db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*
	EUR	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4.178.257	6.682.924	7.612.217	4.419.557
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion 7	15.565	17.405	28.218	24.517
Commissions Fixes 7	10.376	11.604	18.812	16.345
TOTAL DES DÉPENSES	25.941	29.009	47.030	40.862
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(25.941)	(29.009)	(47.030)	(40.862)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	1.375.989	(193.401)	(374.438)	2.886.237
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	(2.044.331)	(825.385)	(377.233)	(3.503.088)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	463.609	520.446	867.967	577.477
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(204.733)	(498.340)	116.296	(39.374)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	83.865	(106.919)	(169.903)	204.646
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	0	0	0	0
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	140.742	(114.686)	205.363	23.272
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	224.607	(221.605)	35.460	227.918
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(6.067)	(748.954)	104.726	147.682
Dividendes distribués 11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	1.431.891	661.122	2.694.706	14.688.832
Rachats d'actions	(645.912)	(3.766.218)	(3.953.420)	(9.924.718)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	4.958.169	2.828.874	6.458.229	9.331.353

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers STOXX® 600 ETF**	db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUC- TURE ETF**	db x-trackers FTSE ALL- WORLD EX UK ETF**	db x-trackers CAC 40® ETF*
		EUR	USD	GBP	EUR
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		912.804.714	206.399.508	32.909.591	32.874.335
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	1.500
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	1.500
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	401.769	671.935	71.709	41.604
Commissions Fixes	7	401.768	335.968	71.709	41.604
TOTAL DES DÉPENSES		803.537	1.007.903	143.418	83.208
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(803.537)	(1.007.903)	(143.418)	(81.708)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	(664,099)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(41.204.202)	1.201.240	(2.821.216)	(6.887.904)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(41.204.202)	1.201.240	(2.821.216)	(7.552.003)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		0	0	0	611.871
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		18.206.685	(419.036)	(563.928)	732.181
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		18.206.685	(419.036)	(563.928)	1.344.052
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(23.801.054)	(225.699)	(3.528.562)	(6.289.659)
Dividendes distribués	11	0	0	0	(1.144.059)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		612.258.449	149.604.467	10.566.945	60.924.019
Rachats d'actions		(1.282.448.178)	(244.902.027)	(10.909.947)	(49.595.714)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		218.813.931	110.876.249	29.038.027	36.768.922

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY ETF*	db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF**	db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF**	db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF**
		EUR	USD	USD	EUR
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		13.399.894	43.813.572	517.420.197	1.086.854.407
REVENUS					
Dividendes nets		391	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		391	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	32.668	118.492	1.167.581	6.326.979
Commissions Fixes	7	32.668	39.497	389.738	1.807.708
TOTAL DES DÉPENSES		65.336	157.989	1.557.319	8.134.687
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(64.945)	(157.989)	(1.557.319)	(8.134.687)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		1.424.050	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		71.089	(6.923.633)	(58.057.183)	(33.830.429)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	17.676.600
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		1.495.139	(6.923.633)	(58.057.183)	(16.153.829)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		446.273	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		(1.113.104)	387.117	(4.493.373)	(26.376.439)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(666.831)	387.117	(4.493.373)	(26.376.439)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		763.363	(6.694.505)	(64.107.875)	(50.664.955)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		80.100.200	30.603.734	587.513.989	266.978.211
Rachats d'actions		(77.289.998)	(39.955.351)	(929.901.435)	(737.959.665)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		16.973.459	27.767.450	110.924.876	565.207.998

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF ^{*/**}	db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF ^{*/**}
		USD	GBP	USD	HKD
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		73.216.327	240.782.055	53.207.871	159.836.013
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	5.354.611	1.932.125	0
TOTAL DES REVENUS		0	5.354.611	1.932.125	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	615.485	71.588	23.739	868.567
Commissions Fixes	7	164.129	143.176	47.479	315.844
TOTAL DES DÉPENSES		779.614	214.764	71.218	1.184.411
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(779.614)	5.139.847	1.860.907	(1.184.411)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	(1.771.685)	779.156	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(20.007.920)	(21.520.173)	(2.637.190)	20.478.248
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	14.595.991	162.657	(109.910)
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(20.007.920)	(8.695.867)	(1.695.377)	20.368.338
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	(2.365.241)	(977.228)	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(1.558.118)	6.448.889	790.204	(429.684)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(1.558.118)	4.083.648	(187.024)	(429.684)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(22.345.652)	527.628	(21.494)	18.754.243
Dividendes distribués	11	0	(6.708)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		44.214.231	35.629.385	30.826.894	182.640.833
Rachats d'actions		(32.631.215)	(243.807.238)	(29.047.464)	(221.127.473)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		62.453.691	33.125.122	54.965.807	140.103.616

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 28 mars 2011)	db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF ^{*/**}
		USD	USD	EUR	EUR
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		0	8.153.792	8.175.850	15.595.887
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	14.329	46.540	110.079	44.433
Commissions Fixes	7	6.368	23.270	55.040	59.245
TOTAL DES DÉPENSES		20.697	69.810	165.119	103.678
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(20.697)	(69.810)	(165.119)	(103.678)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(1.189.122)	(372.179)	(4.737.224)	(11.186.637)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(1.189.122)	(372.179)	(4.737.224)	(11.186.637)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		25.390	691.689	377.651	795.461
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		25.390	691.689	377.651	795.461
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1.184.429)	249.700	(4.524.692)	(10.494.854)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		8.717.916	19.973.432	135.215.910	147.665.353
Rachats d'actions		(1.992.790)	(16.731.262)	(105.480.530)	(88.949.931)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		5.540.697	11.645.662	33.386.538	63.816.455

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers EURO STOXX 50® LEVERAGED DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF ^{*/**}	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ- UBSCI ETF ^{*/**}	db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF ^{*/**}
	EUR	USD	EUR	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4.566.974	7.333.327	112.375.148	34.089.752
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 7.931	24.506	1.058.765	228.134
Commissions Fixes	7 10.575	16.337	198.518	61.170
TOTAL DES DÉPENSES	18.506	40.843	1.257.283	289.304
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(18.506)	(40.843)	(1.257.283)	(289.304)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(2.573.481)	(595.517)	(4.409.350)	(16.473)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	1.689.861	100.348
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(2.573.481)	(595.517)	(2.719.489)	83.875
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	605.575	620.137	(9.880.852)	(1.894.581)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	605.575	620.137	(9.880.852)	(1.894.581)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(1.986.412)	(16.223)	(13.857.624)	(2.100.010)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	24.516.161	6.864.697	179.279.889	10.647.404
Rachats d'actions	(19.436.254)	(6.390.080)	(187.672.697)	(18.399.903)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	7.660.469	7.791.721	90.124.716	24.237.243

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI PAN- EURO TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF ^{*/**} (à partir du 28 mars 2011)	db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF ^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF ^{*/**}
	EUR	GBP	GBP	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	155.726.369	0	1.303.450	2.653.106
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 97.899	10.064	4.957	57.861
Commissions Fixes	7 195.798	6.709	3.305	38.574
TOTAL DES DÉPENSES	293.697	16.773	8.262	96.435
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(293.697)	(16.773)	(8.262)	(96.435)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(13.500.993)	(86.150)	(147.488)	6.461.321
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(13.500.993)	(86.150)	(147.488)	6.461.321
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	1.103.405	(190.441)	113.636	(766.374)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	1.103.405	(190.441)	113.636	(766.374)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(12.691.285)	(293.364)	(42.114)	5.598.512
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	38.950.100	4.297.360	2.587.321	38.860.887
Rachats d'actions	(167.233.320)	0	(1.090.661)	(39.823.699)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	14.751.864	4.003.996	2.757.996	7.288.806

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF^{*/**}	db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF^{*/**}
	EUR	EUR	EUR	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1.964.500	5.448.956	908.150	8.846.840
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 42.226	23.893	14.129	77.168
Commissions Fixes	7 28.151	15.929	9.419	30.867
TOTAL DES DÉPENSES	70.377	39.822	23.548	108.035
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(70.377)	(39.822)	(23.548)	(108.035)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	540.447	880.796	1.529.059	(4.858.136)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	540.447	880.796	1.529.059	(4.858.136)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(715.205)	(108.035)	(257.218)	(668.509)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(715.205)	(108.035)	(257.218)	(668.509)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(245.135)	732.939	1.248.293	(5.634.680)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	33.367.824	9.926.488	8.014.614	44.840.457
Rachats d'actions	(11.095.525)	(7.769.146)	(5.782.420)	(28.393.092)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	23.991.664	8.339.237	4.388.637	19.659.525

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers EURO STOXX 50® DOUBLE SHORT DAILY ETF^{**/**}	db x-trackers CSI300 INDEX ETF^{**/**}	db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF^{**/**}	db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF^{**/**}
	EUR	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12.575.458	408.802.294	35.118.642	31.226.217
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion 7	40.531	1.378.725	87.371	83.955
Commissions Fixes 7	27.021	919.150	58.248	55.970
TOTAL DES DÉPENSES	67.552	2.297.875	145.619	139.925
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(67.552)	(2.297.875)	(145.619)	(139.925)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	1.130.099	(105.012.234)	(3.906.177)	(6.224.954)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	1.130.099	(105.012.234)	(3.906.177)	(6.224.954)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(1.539.848)	5.037.612	4.488.307	731.879
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(1.539.848)	5.037.612	4.488.307	731.879
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(477.301)	(102.272.497)	436.511	(5.633.000)
Dividendes distribués 11	0	(4.396.220)	(334.368)	(152.040)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	57.548.460	144.374.895	12.491.000	1.038.300
Rachats d'actions	(52.071.309)	(114.858.406)	(29.784.940)	(7.651.720)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	17.575.308	331.650.066	17.926.845	18.827.757

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF^{*/**}
	USD	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	14.499.426	11.453.093	6.223.898	13.775.203
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 33.076	31.778	12.511	33.953
Commissions Fixes	7 22.050	21.186	8.341	22.636
TOTAL DES DÉPENSES	55.126	52.964	20.852	56.589
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(55.126)	(52.964)	(20.852)	(56.589)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(419.124)	(846.535)	(377.739)	(547.380)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(419.124)	(846.535)	(377.739)	(547.380)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(2.188.945)	(216.761)	106.516	(1.007.363)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(2.188.945)	(216.761)	106.516	(1.007.363)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(2.663.195)	(1.116.260)	(292.075)	(1.611.332)
Dividendes distribués	11 (51.212)	(57.888)	(30.005)	(101.654)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	0	3.306.250	255.480	1.045.000
Rachats d'actions	(6.321.800)	(7.285.050)	(4.364.680)	(6.499.970)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	5.463.219	6.300.145	1.792.618	6.607.247

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF ^{**}	db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF ^{**}	db x-trackers CSI300 TRANSPORTA- TION INDEX ETF ^{**}	db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF ^{**}
	USD	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	16.969.451	34.234.799	5.990.611	7.905.138
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion 7	46.627	58.377	12.582	20.952
Commissions Fixes 7	31.084	38.918	8.388	13.968
TOTAL DES DÉPENSES	77.711	97.295	20.970	34.920
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(77.711)	(97.295)	(20.970)	(34.920)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.903.936)	(6.872.408)	(593.115)	(670.175)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(1.903.936)	(6.872.408)	(593.115)	(670.175)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	571.034	109.285	(230.274)	(1.093.328)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	571.034	109.285	(230.274)	(1.093.328)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(1.410.613)	(6.860.418)	(844.359)	(1.798.423)
Dividendes distribués 11	(185.881)	(60.452)	(30.352)	(25.714)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	0	1.521.400	0	1.813.400
Rachats d'actions	(6.624.780)	(16.748.880)	(3.245.460)	(4.362.350)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	8.748.177	12.086.449	1.870.440	3.532.051

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF ^{*/**}
	USD	USD	USD	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	68.346.451	87.974.843	12.920.811	109.250.530
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 73.103	591.851	89.668	154.771
Commissions Fixes	7 97.472	263.045	39.853	154.771
TOTAL DES DÉPENSES	170.575	854.896	129.521	309.542
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(170.575)	(854.896)	(129.521)	(309.542)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(5.650.540)	5.857.657	(2.628.684)	(14.113.869)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(5.650.540)	5.857.657	(2.628.684)	(14.113.869)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(1.486.286)	(2.824.744)	(337.148)	3.435.475
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(1.486.286)	(2.824.744)	(337.148)	3.435.475
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(7.307.401)	2.178.017	(3.095.353)	(10.987.936)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	44.909.476	145.257.633	20.425.027	10.946.015
Rachats d'actions	(83.390.154)	(91.387.495)	(9.262.313)	(71.325.485)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	22.558.372	144.022.998	20.988.172	37.883.124

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers S&P 500 ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF ^{*/**} (à partir du 18 janvier 2011)	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF ^{*/**}	db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF ^{*/**}
	USD	USD	EUR	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	90.250.461	0	987.782	97.094.193
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 246.894	72.667	3.795	343.485
Commissions Fixes	7 455.086	36.334	5.059	345.158
TOTAL DES DÉPENSES	701.980	109.001	8.854	688.643
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(701.980)	(109.001)	(8.854)	(688.643)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(3.183.872)	(2.400.203)	(761.228)	(14.925.959)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	(11.818.092)	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(15.001.964)	(2.400.203)	(761.228)	(14.925.959)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(2.416.308)	592.533	(38.479)	(1.015.577)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(2.416.308)	592.533	(38.479)	(1.015.577)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(18.120.252)	(1.916.671)	(808.561)	(16.630.179)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	661.104.592	36.314.980	3.142.575	214.553.067
Rachats d'actions	(297.660.306)	(20.785.500)	(1.931.160)	(146.705.739)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	435.574.495	13.612.809	1.390.636	148.311.342

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
	Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		16.114.942	9.142.902	7.457.633	35.415.195
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	128.343	69.384	27.146	69.543
Commissions Fixes	7	57.041	25.231	18.097	46.362
TOTAL DES DÉPENSES		185.384	94.615	45.243	115.905
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(185.384)	(94.615)	(45.243)	(115.905)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(9.414.984)	(6.100.122)	(263.860)	(2.326.949)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(9.414.984)	(6.100.122)	(263.860)	(2.326.949)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap		(5.238)	(953.071)	251.735	(419.507)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(5.238)	(953.071)	251.735	(419.507)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(9.605.606)	(7.147.808)	(57.368)	(2.862.361)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		50.861.659	25.054.402	6.761.539	28.212.013
Rachats d'actions		(16.101.287)	(9.853.173)	(3.445.507)	(41.082.981)
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		41.269.708	17.196.323	10.716.297	19.681.866

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF^{*/**}
	USD	EUR	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4.954.202	8.859.636	4.680.015	4.768.573
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 118.859	77.351	13.963	14.851
Commissions Fixes	7 31.696	22.110	6.982	7.425
TOTAL DES DÉPENSES	150.555	99.461	20.945	22.276
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(150.555)	(99.461)	(20.945)	(22.276)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.575.990)	(646.091)	(6.363)	343.996
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	(286.943)	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(1.575.990)	(933.034)	(6.363)	343.996
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	541.423	52.204	(215.253)	64.411
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	541.423	52.204	(215.253)	64.411
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(1.185.122)	(980.291)	(242.561)	386.131
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	65.953.422	7.524.005	0	0
Rachats d'actions	(61.781.168)	(6.951.749)	0	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	7.941.334	8.451.601	4.437.454	5.154.704

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF ^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ^{*/**}
		USD	USD	USD	USD
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4.677.578	4.832.704	4.895.154	5.126.669
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	83.273	13.689	19.107	15.093
Commissions Fixes	7	41.636	6.845	9.554	7.546
TOTAL DES DÉPENSES		124.909	20.534	28.661	22.639
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(124.909)	(20.534)	(28.661)	(22.639)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(719.907)	(535.828)	347.518	(103.357)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(719.907)	(535.828)	347.518	(103.357)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		(417.667)	(356.437)	282.022	(316.516)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		(417.667)	(356.437)	282.022	(316.516)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1.262.483)	(912.799)	600.879	(442.512)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		37.074.590	0	3.837.570	0
Rachats d'actions		(5.310.851)	0	0	0
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		35.178.834	3.919.905	9.333.603	4.684.157

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMU- NICATION SERVICES TRN INDEX ETF^{*/**}	db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF^{*/**}
	USD	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4.768.265	5.137.975	4.795.981	4.743.380
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion 7	14.777	14.382	15.977	16.713
Commissions Fixes 7	7.388	7.191	7.989	8.356
TOTAL DES DÉPENSES	22.165	21.573	23.966	25.069
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(22.165)	(21.573)	(23.966)	(25.069)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	247.464	(315.990)	90.068	(174.596)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	247.464	(315.990)	90.068	(174.596)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(382.836)	(701.113)	(74.220)	1.690
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(382.836)	(701.113)	(74.220)	1.690
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(157.537)	(1.038.676)	(8.118)	(197.975)
Dividendes distribués 11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	942.870	0	2.028.100	4.130.445
Rachats d'actions	0	0	0	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	5.553.598	4.099.299	6.815.963	8.675.850

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 12 avril 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	0
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 7.408	29.549	41.496	12.281
Commissions Fixes	7 9.877	13.133	18.442	5.458
TOTAL DES DÉPENSES	17.285	42.682	59.938	17.739
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(17.285)	(42.682)	(59.938)	(17.739)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.837.832)	(1.461.038)	(234.234)	(416.654)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(1.837.832)	(1.461.038)	(234.234)	(416.654)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	142.370	25.950	(130.301)	(279.433)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	142.370	25.950	(130.301)	(279.433)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(1.712.747)	(1.477.770)	(424.473)	(713.826)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	14.361.240	10.452.360	28.213.125	4.551.470
Rachats d'actions	(9.643.150)	(3.857.500)	(5.368.057)	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	3.005.343	5.117.090	22.420.595	3.837.644

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	0
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 18.487	12.365	11.036	10.421
Commissions Fixes	7 8.216	5.496	4.905	4.632
TOTAL DES DÉPENSES	26.703	17.861	15.941	15.053
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(26.703)	(17.861)	(15.941)	(15.053)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(566.629)	(944.750)	(883.433)	(578.616)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(566.629)	(944.750)	(883.433)	(578.616)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	418.941	(103.985)	(145.843)	(151.540)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	418.941	(103.985)	(145.843)	(151.540)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(174.391)	(1.066.596)	(1.045.217)	(745.209)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	27.683.277	4.857.300	4.390.600	3.928.100
Rachats d'actions	0	0	0	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	27.508.886	3.790.704	3.345.383	3.182.891

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD	db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMU- NICATION SERVICES TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011) USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	0
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 10.711	11.772	11.871	16.014
Commissions Fixes	7 4.761	5.232	5.276	7.118
TOTAL DES DÉPENSES	15.472	17.004	17.147	23.132
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(15.472)	(17.004)	(17.147)	(23.132)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(1.068.690)	(764.724)	(1.033.414)	(301.274)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(1.068.690)	(764.724)	(1.033.414)	(301.274)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(198.327)	(37.413)	(246.029)	(35.420)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(198.327)	(37.413)	(246.029)	(35.420)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(1.282.489)	(819.141)	(1.296.590)	(359.826)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	4.406.200	4.705.400	4.719.240	5.669.800
Rachats d'actions	0	0	0	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	3.123.711	3.886.259	3.422.650	5.309.974

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

		db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011)	db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 9 mai 2011)	db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 20 avril 2011)	db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 27 avril 2011)
		USD	USD	USD	EUR
Annexe					
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		0	0	0	0
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations		0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		0	0	0	0
DÉPENSES					
Commission de la Société de gestion	7	12.584	12.773	12.886	3.329
Commissions Fixes	7	5.593	5.677	5.727	6.658
TOTAL DES DÉPENSES		18.177	18.450	18.613	9.987
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(18.177)	(18.450)	(18.613)	(9.987)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap		(841.595)	(353.470)	(1.178.706)	(866.936)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd		0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		(841.595)	(353.470)	(1.178.706)	(866.936)
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements		0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap		32.095	(370.170)	(438.576)	(91.444)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd		0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE		32.095	(370.170)	(438.576)	(91.444)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(827.677)	(742.090)	(1.635.895)	(968.367)
Dividendes distribués	11	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		4.856.700	4.736.220	4.961.950	5.643.600
Rachats d'actions		0	0	0	0
Correction de change		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		4.029.023	3.994.130	3.326.055	4.675.233

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 20 avril 2011)	db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 19 septembre 2011)	db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 19 septembre 2011)	db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF ^{*/**} (à partir du 19 septembre 2011)
	USD	USD	USD	USD
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	0
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	0
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	0
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 16.440	3.592	7.057	7.740
Commissions Fixes	7 7.307	2.395	2.171	2.382
TOTAL DES DÉPENSES	23.747	5.987	9.228	10.122
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(23.747)	(5.987)	(9.228)	(10.122)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	(694.743)	191.936	(384.192)	85.977
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	(694.743)	191.936	(384.192)	85.977
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur les investissements	0	0	0	0
Changements dans la plus-value (moins- value) nette latente sur swap	(267.842)	(308.316)	(108.629)	(528.630)
Changements de la plus-value / (moins- value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	0
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(267.842)	(308.316)	(108.629)	(528.630)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(986.332)	(122.367)	(502.049)	(452.775)
Dividendes distribués	11 0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	5.684.300	5.189.500	7.688.160	5.172.320
Rachats d'actions	0	0	(2.762.500)	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	4.697.968	5.067.133	4.423.611	4.719.545

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Opérations et Variations de l'Actif Net

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

	db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF ^{**}	db x-trackers ATX ETF ^{**}	db x-trackers S&P 500® EQUAL WEIGHT ETF ^{**}	COMBINÉ
	(à partir du 19 septembre 2011)	(à partir du 11 novembre 2011)	(à partir du 11 novembre 2011)	
	USD	EUR	USD	EUR
Annexe				
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	28.348.741.645
REVENUS				
Dividendes nets	0	0	0	1.891
Intérêts nets sur obligations	0	0	0	7.898.724
TOTAL DES REVENUS	0	0	0	7.900.615
DÉPENSES				
Commission de la Société de gestion	7 3.500	348	382	81.880.575
Commissions Fixes	7 2.333	522	381	39.210.740
TOTAL DES DÉPENSES	5.833	870	763	121.091.315
REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS	(5.833)	(870)	(763)	(113.190.700)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les investissements	0	0	0	(212.479.049)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur swap	70.528	0	0	(3.893.806.644)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur Wa'd	0	0	0	(5.669.263)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	90.443.513
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE	70.528	0	0	(4.021.511.443)
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les investissements	0	0	0	75.415.616
Changements dans la plus-value (moins-value) nette latente sur swap	(392.438)	(56.178)	14.762	(113.640.503)
Changements de la plus-value / (moins-value) nette latente sur Wa'd	0	0	0	228.520
CHANGEMENTS DANS LA PLUS- VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE	(392.438)	(56.178)	14.762	(37.996.367)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS	(327.743)	(57.048)	13.999	(4.172.698.510)
Dividendes distribués	11 0	0	0	(134.889.933)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	5.175.200	2.694.370	2.093.150	21.045.446.108
Rachats d'actions	0	0	0	(20.988.218.942)
Correction de change	0	0	0	551.108.812
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	4.847.457	2.637.322	2.107.149	24.649.489.180

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Le Compartiment est entièrement garanti.

db x-trackers*

État des Variations des Actions Emises

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 MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	1C	79.558.979	27.780.000	(30.600.000)	76.738.979
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	2C	1.840.000	0	(699.000)	1.141.000
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	3C	0	200	0	200
db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	1C	26.373.708	10.250.000	(15.256.000)	21.367.708
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	11.682.884	9.760.000	(10.807.000)	10.635.884
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	3C	0	200	0	200
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	1C	71.404.454	37.930.000	(50.722.000)	58.612.454
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	2C	0	100.000	0	100.000
db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	1C	20.740.000	14.823.968	(15.612.408)	19.951.560
db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	1D	55.438.321	43.970.000	(53.010.000)	46.398.321
db x-trackers DAX® ETF*	1C	39.613.488	69.428.745	(9.360.139)	99.682.094
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	1D	1.120.304	4.360.000	(2.740.000)	2.740.304
db x-trackers SMI® ETF*	1D	7.085.440	6.590.000	(6.895.000)	6.780.440
db x-trackers FTSE 100 ETF*	1D	68.304.680	43.340.000	(53.600.000)	58.044.680
db x-trackers FTSE 250 ETF*	1D	3.496.052	4.800.000	(6.030.000)	2.266.052
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	1D	56.017.342	20.990.000	(20.000.000)	57.007.342
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	1C	145.104.771	29.470.000	(71.070.000)	103.504.771
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	2C	1.520.000	4.800.000	(5.258.000)	1.062.000
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	1C	26.380.583	19.700.000	(8.400.000)	37.680.583
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	2C	1.710.000	0	(768.000)	942.000
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	1C	8.283.829	1.200.000	(2.490.000)	6.993.829
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	1C	3.831.709	3.300.000	(3.250.000)	3.881.709
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	1C	9.716.270	5.710.000	(9.517.000)	5.909.270
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	1C	5.283.003	870.000	(1.970.000)	4.183.003
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	2C	1.165.000	0	(200.000)	965.000
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	1C	3.046.647	1.845.000	(2.236.000)	2.655.647
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	1C	4.679.253	10.010.000	(11.270.000)	3.419.253
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	1C	12.418.247	1.570.000	(4.569.000)	9.419.247
db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF*	1D	6.035.573	3.734.676	(4.118.567)	5.651.682
db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	1D	15.825.993	4.480.000	(7.437.000)	12.868.993
db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF*	1C	1.364.458	1.320.000	(1.785.000)	899.458
db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF*	1C	2.130.930	2.780.000	(3.310.000)	1.600.930
db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF*	1C	1.991.142	3.282.062	(2.700.000)	2.573.204
db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF*	1C	8.098.128	10.040.000	(13.850.000)	4.288.128
db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*	1C	1.575.680	1.130.000	(1.800.000)	905.680
db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF*	1C	1.300.533	1.330.000	(1.740.000)	890.533
db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF*	1C	1.000.306	1.495.000	(1.780.000)	715.306
db x-trackers STOXX® 600 INSURANCE ETF*	1C	1.086.033	1.110.000	(745.000)	1.451.033
db x-trackers STOXX® 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	1C	545.579	1.505.000	(1.180.000)	870.579
db x-trackers STOXX® 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*	1C	1.488.278	880.000	(1.435.000)	933.278
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	1C	30.342.479	7.667.220	(16.165.781)	21.843.918
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	2C	2.300.000	2.950.000	(2.750.000)	2.500.000
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	3C	0	1.050.000	(150.000)	900.000
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	4C	40.000	1.200.000	0	1.240.000
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	6C	350.000	0	(200.000)	150.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

État des Variations des Actions Emises

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 SHORTDAX [®] DAILY ETF*	1C	8.317.033	9.815.000	(11.140.000)	6.992.033
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	8.962.804	19.590.000	(22.070.000)	6.482.804
db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*	1C	315.123	0	(145.000)	170.123
db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	1C	50.114	150.000	(150.000)	50.114
db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	1C	440.116	200.000	(400.000)	240.116
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	1C	3.645.280	350.000	(2.650.000)	1.345.280
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	2C	100.000	0	(75.000)	25.000
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	3C	255.000	750.000	(150.000)	855.000
db x-trackers SLI [®] ETF*	1D	304.000	440.000	(460.000)	284.000
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	1C	10.181.870	6.100.000	(6.690.000)	9.591.870
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	1C	2.058.593	3.480.000	(3.150.000)	2.388.593
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	2C	0	200	0	200
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	1C	4.220.673	10.490.000	(9.140.000)	5.570.673
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF*	1C	570.000	5.245.000	(3.100.000)	2.715.000
db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	1C	590.614	35.000	(50.000)	575.614
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	26.866.970	15.280.000	(25.629.000)	16.517.970
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	6.442.046	5.360.000	(3.100.000)	8.702.046
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	2C	1.870.000	0	(1.390.000)	480.000
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	1D	14.869.195	9.740.000	(13.870.000)	10.739.195
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	2D	2.625.000	1.000.000	(2.050.000)	1.575.000
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	1C	8.979.397	3.385.000	(1.974.000)	10.390.397
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	1C	7.865.013	5.720.000	(10.490.000)	3.095.013
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	1C	71.192	760.000	(610.000)	221.192
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	1C	330.623	1.300.000	(1.450.000)	180.623
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	1C	138.572	970.000	(720.000)	388.572
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	1C	108.278	695.000	(680.000)	123.278
db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF*	1C	4.214.978	6.470.000	(6.150.000)	4.534.978
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*	1C	5.448.954	3.030.000	(3.330.000)	5.148.954
db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	1C	370.000	130.000	(60.000)	440.000
db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	1C	555.000	60.000	(350.000)	265.000
db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	1C	620.000	210.000	(320.000)	510.000
db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*	1C	155.000	510.000	(340.000)	325.000
db x-trackers STOXX [®] 600 ETF*	1C	19.775.055	13.383.074	(27.948.471)	5.209.658
db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*	1C	7.287.466	5.210.000	(8.520.000)	3.977.466
db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*	1C	1.291.422	415.000	(470.000)	1.236.422
db x-trackers CAC 40 [®] ETF*	1D	850.195	1.655.000	(1.355.000)	1.150.195
db x-trackers CAC 40 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	240.370	1.350.000	(1.305.000)	285.370
db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	1C	605.000	465.000	(610.000)	460.000
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	1C	19.166.816	20.953.129	(35.024.963)	5.094.982
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	2C	0	200	0	200
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	1C	61.995.246	0	(40.200.000)	21.795.246
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	2C	24.250.000	5.000.000	(18.800.000)	10.450.000
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	3C	2.950.000	12.000.000	(2.000.000)	12.950.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

État des Variations des Actions Emises

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 DB HEDGE FUND INDEX ETF*	4C	750.000	4.000.000	(1.500.000)	3.250.000
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	5C	16.450.000	4.000.000	(13.000.000)	7.450.000
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	1C	6.210.965	3.820.000	(3.200.000)	6.830.965
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	1C	1.286.095	191.561	(1.310.000)	167.656
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	1D	10.004	17	0	10.021
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1C	291.150	170.407	(150.000)	311.557
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1D	20.189	10.033	(20.000)	10.222
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	2C	1.555.065	1.680.000	(2.010.000)	1.225.065
db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*	1C	0	190.000	(50.000)	140.000
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	1C	560.000	1.390.000	(1.120.000)	830.000
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF*	1C	250.000	3.660.000	(2.960.000)	950.000
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	1C	300.000	3.785.000	(2.220.000)	1.865.000
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	1C	300.000	2.020.000	(1.560.000)	760.000
db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	1C	615.210	560.000	(530.000)	645.210
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	2C	2.465.492	5.400.000	(5.300.000)	2.565.492
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	4C	1.430.000	400.000	(850.000)	980.000
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	6C	250.000	0	(150.000)	100.000
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	1C	1.176.682	400.000	(800.000)	776.682
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	4C	40.000	0	0	40.000
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	6C	87.000	30.000	0	117.000
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	7C	250.000	0	(200.000)	50.000
db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*	1C	12.751.357	3.500.000	(14.950.000)	1.301.357
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	1C	0	200.000	0	200.000
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	1C	140.000	300.000	(110.000)	330.000
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	1C	360.102	4.810.000	(4.380.000)	790.102
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	1C	54.017	855.000	(300.000)	609.017
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	1C	130.019	245.000	(175.000)	200.019
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	1C	26.026	230.000	(140.000)	116.026
db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	1C	425.000	2.280.000	(1.530.000)	1.175.000
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	1C	550.000	2.300.000	(2.120.000)	730.000
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	1D	3.825.000	1.350.000	(1.882.000)	3.293.000
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	2D	389.300.000	145.500.000	(125.200.000)	409.600.000
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	1D	32.440.000	10.000.000	(25.800.000)	16.640.000
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	1D	26.520.000	1.000.000	(6.700.000)	20.820.000
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	1D	14.260.000	0	(6.000.000)	8.260.000
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	1D	9.340.000	2.500.000	(5.900.000)	5.940.000
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	1D	12.230.000	600.000	(8.700.000)	4.130.000
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	1D	11.720.000	1.000.000	(5.600.000)	7.120.000
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	1D	14.610.000	0	(6.100.000)	8.510.000
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	1D	17.690.000	1.000.000	(9.800.000)	8.890.000
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	1D	12.520.000	0	(7.100.000)	5.420.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

État des Variations des Actions Emises

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 CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	1D	9.080.000	2.000.000	(5.100.000)	5.980.000
db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	1C	1.385.000	860.000	(1.720.000)	525.000
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	1C	6.320.000	9.440.000	(6.264.000)	9.496.000
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	2C	0	350.000	0	350.000
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	1C	2.380.000	3.985.000	(1.930.000)	4.435.000
db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*	1C	7.670.000	767.040	(5.492.375)	2.944.665
db x-trackers S&P 500 ETF*	1C	4.560.000	18.760.000	(7.965.000)	15.355.000
db x-trackers S&P 500 ETF*	3C	0	10.860.000	(5.730.000)	5.130.000
db x-trackers S&P 500 ETF*	8C	0	200	0	200
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*	1C	0	2.300.000	(1.350.000)	950.000
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	1C	60.000	180.000	(140.000)	100.000
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	1C	7.420.000	16.268.811	(11.200.330)	12.488.481
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	2C	0	200	0	200
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	1C	1.290.000	3.750.000	(1.483.000)	3.557.000
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	2C	0	520.000	0	520.000
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	1C	800.000	2.270.000	(1.355.000)	1.715.000
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	2C	0	700.000	0	700.000
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	1C	590.000	130.000	(288.000)	432.000
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	2C	0	420.000	0	420.000
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	1C	2.210.000	1.350.000	(2.610.000)	950.000
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	2C	0	320.000	0	320.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	1C	250.000	3.030.000	(2.930.000)	350.000
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	1C	500.000	0	(250.000)	250.000
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	2C	500.000	0	(250.000)	250.000
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	3C	0	500.000	(250.000)	250.000
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	5C	0	200.000	0	200.000
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	1C	350.000	0	0	350.000
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	1C	280.000	0	0	280.000
db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	1C	150.000	1.150.000	(170.000)	1.130.000
db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	1C	450.000	0	0	450.000
db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	1C	400.000	300.000	0	700.000
db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	1C	280.000	0	0	280.000
db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	1C	500.000	100.000	0	600.000
db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	1C	150.000	0	0	150.000
db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	1C	600.000	250.000	0	850.000
db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*	1C	300.000	270.000	0	570.000
db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*	1C	0	1.300.000	(1.000.000)	300.000
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*	1D	0	5.800.000	(2.500.000)	3.300.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

État des Variations des Actions Emises

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 MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	1C	0	22.450.000	(4.423.000)	18.027.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	1C	0	700.000	0	700.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	1C	0	4.910.000	0	4.910.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*	1C	0	600.000	0	600.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*	1C	0	1.000.000	0	1.000.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*	1C	0	1.000.000	0	1.000.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	1C	0	1.000.000	0	1.000.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	1C	0	2.000.000	0	2.000.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*	1C	0	600.000	0	600.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	1C	0	2.000.000	0	2.000.000
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*	1C	0	1.000.000	0	1.000.000
db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*	1C	0	600.000	0	600.000
db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*	1C	0	500.000	0	500.000
db x-trackers IBEX 35® INDEX ETF*	1C	0	300.000	0	300.000
db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*	1C	0	1.000.000	0	1.000.000
db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	0	1.700.000	0	1.700.000
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	1C	0	6.600.000	(2.500.000)	4.100.000
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*	1C	0	4.900.000	0	4.900.000
db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*	1C	0	5.000.000	0	5.000.000
db x-trackers ATX ETF*	1C	0	100.000	0	100.000
db x-trackers S&P 500® EQUAL WEIGHT ETF*	1C	0	100.000	0	100.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers MSCI WORLD TRN 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
France					
Arkema SA	265.000	EUR	18.455.076	18.817.333	0,84
Cie de Saint-Gobain	746.187	EUR	28.205.829	28.735.378	1,28
France Telecom SA	4.848.150	EUR	75.825.092	76.373.151	3,39
Wendel SA	228.287	EUR	14.943.821	15.262.065	0,68
			137.429.818	139.187.927	6,19
Allemagne					
BASF SE	1.270.516	EUR	88.265.208	88.881.874	3,95
Bayer AG	1.382.237	EUR	87.177.129	88.640.938	3,94
Bayerische Motoren Werke AG	908.949	EUR	62.730.777	61.074.323	2,71
Beiersdorf AG	774.476	EUR	44.271.962	44.056.016	1,96
Daimler AG	2.178.499	EUR	97.959.800	95.926.387	4,26
E.ON AG	4.413.859	EUR	96.051.874	95.516.618	4,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	250.000	EUR	12.301.642	12.332.425	0,55
Fresenius SE & Co. KGaA	235.387	EUR	21.728.882	21.841.975	0,97
Infineon Technologies AG	5.379.811	EUR	40.994.660	40.617.791	1,81
Linde AG	300.000	EUR	44.881.720	44.766.703	1,99
Porsche Automobil Holding SE	1.495.166	EUR	82.441.259	80.258.272	3,57
RWE AG	1.590.150	EUR	57.167.653	56.044.475	2,49
SAP AG	1.818.218	EUR	96.809.130	96.419.060	4,28
Siemens AG	1.123.969	EUR	107.309.011	107.884.402	4,79
Volkswagen AG	230.052	EUR	35.529.266	34.567.812	1,54
			975.619.973	968.829.071	43,05
Italie					
Enel SpA	9.152.436	EUR	36.617.158	37.354.602	1,66
ENI SpA	5.147.023	EUR	105.920.353	106.972.543	4,75
			142.537.511	144.327.145	6,41
Japon					
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.334.714	JPY	25.857.512	26.472.233	1,18
Japan Tobacco Inc.	9.765	JPY	46.228.192	45.943.982	2,04
Komatsu Ltd.	602.266	JPY	14.050.810	14.082.097	0,63
Panasonic Corp.	1.863.080	JPY	15.342.167	15.836.422	0,70
Resona Holdings Inc.	5.099.136	JPY	22.076.167	22.466.950	1,00
Softbank Corp.	2.103.072	JPY	62.006.041	61.966.002	2,75
Sony Corp.	1.261.714	JPY	22.481.980	22.662.968	1,01
Sumitomo Corp.	2.155.549	JPY	28.328.965	29.192.644	1,30
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.034.043	JPY	28.654.043	28.814.507	1,28
			265.025.877	267.437.805	11,89
Luxembourg					
ArcelorMittal	3.663.816	USD	67.487.491	66.644.813	2,96
			67.487.491	66.644.813	2,96
Pays-Bas					
ING Groep NV	9.132.408	EUR	67.418.099	65.915.109	2,93
Koninklijke Ahold NV	1.130.000	EUR	14.919.611	15.263.194	0,68
Koninklijke KPN NV	4.634.625	EUR	55.336.095	55.621.974	2,47
			137.673.805	136.800.277	6,08
Suisse					
Novartis AG	1.947.097	CHF	111.152.560	111.815.965	4,97
			111.152.560	111.815.965	4,97

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers*

db x-trackers MSCI WORLD TRN 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis					
Apple Inc.	243.031	USD	98.799.392	98.427.555	4,37
Coach Inc.	305.000	USD	18.830.700	18.617.200	0,83
Coca-Cola Enterprises Inc.	705.000	USD	18.393.450	18.174.900	0,81
Colgate-Palmolive Co.	212.682	USD	19.851.738	19.649.690	0,87
Costco Wholesale Corp.	424.307	USD	35.887.886	35.353.259	1,57
Goldman Sachs Group Inc.	236.621	USD	21.745.470	21.397.637	0,95
Hansen Natural Corp.	191.000	USD	18.143.090	17.598.740	0,78
Intel Corp.	2.140.425	USD	52.568.838	51.905.307	2,31
Microsoft Corp.	4.144.969	USD	107.934.993	107.603.395	4,78
Netlogic Microsystems Inc.	389.000	USD	19.282.730	19.282.730	0,86
			411.438.287	408.010.413	18,13
Total - Actions			2.248.365.322	2.243.053.416	99,68
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2.248.365.322	2.243.053.416	99,68
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			2.248.365.322	2.243.053.416	99,68

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers EURO STOXX 50® 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev NV	1.505.693	EUR	69.209.179	71.226.807	4,42
			69.209.179	71.226.807	4,42
Chine					
Focus Media Holding Ltd. -ADR-	2.249.274	USD	35.621.987	33.769.865	2,09
			35.621.987	33.769.865	2,09
Allemagne					
Adidas AG	435.361	EUR	21.894.305	21.881.244	1,36
Allianz SE	552.650	EUR	41.984.820	40.846.362	2,53
BASF SE	1.258.107	EUR	66.465.793	67.799.386	4,21
Bayer AG	1.344.278	EUR	64.706.822	66.407.333	4,12
Bayerische Motoren Werke AG	710.648	EUR	37.309.020	36.783.140	2,28
Bayerische Motoren Werke AG - Pref -	876.900	EUR	32.199.768	32.050.695	1,99
Daimler AG	2.292.806	EUR	78.849.598	77.771.980	4,82
E.ON AG	4.147.855	EUR	69.082.525	69.144.743	4,29
IVG Immobilien AG	7.329.000	EUR	16.006.536	15.390.900	0,95
Porsche Automobil Holding SE	452.312	EUR	19.232.306	18.703.101	1,16
SAP AG	974.501	EUR	39.525.761	39.808.366	2,47
Siemens AG	804.518	EUR	58.464.323	59.486.061	3,69
			545.721.577	546.073.311	33,87
Italie					
Enel SpA	13.000.000	EUR	39.806.000	40.872.000	2,54
ENI SpA	2.019.768	EUR	31.791.148	32.336.486	2,01
Telecom Italia SpA	62.358.971	EUR	50.666.664	51.820.305	3,21
			122.263.812	125.028.791	7,76
Japon					
Fujifilm Holdings Corp.	1.414.492	JPY	25.335.532	25.817.257	1,60
JX Holdings Inc.	5.059.295	JPY	22.605.082	23.554.066	1,46
Kyocera Corp.	704.167	JPY	42.456.944	43.640.454	2,71
Mitsubishi Electric Corp.	1.989.000	JPY	13.730.767	14.696.506	0,91
Nippon Paint Co. Ltd.	3.700.000	JPY	19.692.720	19.744.760	1,23
Nomura Holdings Inc.	7.103.369	JPY	16.950.220	16.570.791	1,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.397.462	JPY	29.696.274	29.997.684	1,86
			170.467.539	174.021.518	10,80
Pays-Bas					
ING Groep NV	11.429.911	EUR	64.921.895	63.550.305	3,94
Koninklijke Ahold NV	1.428.050	EUR	14.287.640	14.858.860	0,92
			79.209.535	78.409.165	4,86
Suède					
Volvo AB - B -	2.000.000	SEK	16.675.779	16.922.855	1,05
			16.675.779	16.922.855	1,05
Suisse					
Nestle SA	1.044.360	CHF	45.412.548	46.458.058	2,88
Novartis AG	1.769.894	CHF	77.106.054	78.295.825	4,86
Roche Holding AG	267.284	CHF	34.430.489	35.053.638	2,17
Schindler Holding AG	173.000	CHF	15.398.839	15.591.234	0,97
			172.347.930	175.398.755	10,88
États-Unis					
Amgen Inc.	353.007	USD	17.245.607	17.460.678	1,08
Apple Inc.	239.516	USD	74.097.681	74.724.785	4,64
BMC Software Inc.	640.000	USD	16.251.553	16.160.844	1,00

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers*

db x-trackers EURO STOXX 50[®] 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
CA Inc.	2.100.000	USD	32.855.281	32.701.537	2,03
Caterpillar Inc.	229.000	USD	16.201.588	15.982.282	0,99
CF Industries Holdings Inc.	170.000	USD	18.794.003	18.985.942	1,18
Dell Inc.	1.380.000	USD	15.769.615	15.552.440	0,97
eBay Inc.	1.193.016	USD	28.217.359	27.873.647	1,73
Goldman Sachs Group Inc.	337.171	USD	24.252.833	23.487.558	1,46
Hershey Co.	527.827	USD	24.693.188	25.119.710	1,56
Morgan Stanley	1.500.000	USD	18.130.225	17.482.571	1,08
Sprint Nextel Corp.	9.674.012	USD	17.138.560	17.438.037	1,08
Symantec Corp.	2.858.842	USD	34.598.150	34.465.106	2,14
Thermo Fisher Scientific Inc.	500.000	USD	17.520.516	17.320.803	1,07
Western Digital Corp.	658.000	USD	16.219.128	15.687.786	0,97
			371.985.287	370.443.726	22,98
Total - Actions			1.583.502.625	1.591.294.793	98,71
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.583.502.625	1.591.294.793	98,71
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			1.583.502.625	1.591.294.793	98,71

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers DAX® 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev NV	1.840.478	EUR	86.870.561	87.063.812	1,49
			86.870.561	87.063.812	1,49
Bermudes					
Genpact Ltd.	4.651.050	USD	52.976.814	53.563.299	0,92
			52.976.814	53.563.299	0,92
France					
Christian Dior SA	800.000	EUR	72.848.000	73.288.000	1,25
			72.848.000	73.288.000	1,25
Allemagne					
Adidas AG	882.000	EUR	44.047.080	44.329.320	0,76
Allianz SE	2.678.447	EUR	196.089.105	197.964.018	3,39
BASF SE	2.757.555	EUR	146.619.199	148.604.639	2,54
Bayer AG	5.645.765	EUR	275.118.128	278.900.791	4,77
Daimler AG	8.482.549	EUR	284.335.043	287.728.062	4,93
Deutsche Post AG	6.641.414	EUR	78.103.029	78.899.998	1,35
Deutsche Telekom AG	25.942.522	EUR	229.176.239	229.980.458	3,94
E.ON AG	14.944.004	EUR	245.679.426	249.116.547	4,27
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1.243.149	EUR	64.942.104	65.265.322	1,12
Fresenius SE & Co. KGaA	639.379	EUR	45.741.174	45.702.811	0,78
Henkel AG & Co. KGaA - Pref -	1.250.000	EUR	55.606.250	55.737.500	0,95
K+S AG	3.367.312	EUR	117.148.784	117.586.535	2,01
Linde AG	896.210	EUR	102.302.372	103.019.339	1,76
Merck KGaA	400.000	EUR	30.556.000	30.812.000	0,53
Muenchener Rueckversicherungs AG	1.109.700	EUR	103.745.853	105.177.366	1,80
RWE AG	4.786.355	EUR	129.016.199	129.949.538	2,23
SAP AG	7.002.396	EUR	284.997.517	286.047.877	4,90
Volkswagen AG - Pref -	582.156	EUR	66.889.724	67.384.557	1,15
			2.500.113.226	2.522.206.678	43,18
Italie					
Assicurazioni Generali SpA	2.822.642	EUR	31.924.081	32.827.327	0,56
Enel SpA	9.131.513	EUR	28.106.797	28.709.477	0,49
ENI SpA	13.761.496	EUR	217.156.407	220.321.551	3,77
Intesa Sanpaolo SpA	41.383.395	EUR	53.467.346	53.550.113	0,92
Saipem SpA	972.000	EUR	31.784.400	31.930.200	0,55
Snam Rete Gas SpA	10.774.710	EUR	36.655.564	36.698.662	0,63
			399.094.595	404.037.330	6,92
Japon					
Fuji Heavy Industries Ltd.	9.125.050	JPY	41.453.530	42.482.606	0,73
Mitsubishi Corp.	2.712.251	JPY	41.665.412	42.226.318	0,72
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	12.070.423	JPY	38.840.646	39.517.838	0,68
Mitsui & Co. Ltd.	3.541.035	JPY	41.732.691	42.437.257	0,72
Secom Co. Ltd.	837.080	JPY	29.479.344	29.752.143	0,51
Tokyo Electron Ltd.	635.670	JPY	24.539.452	24.916.465	0,43
			217.711.075	221.332.627	3,79
Pays-Bas					
Unilever NV	5.185.906	EUR	137.815.452	137.789.522	2,36
			137.815.452	137.789.522	2,36
Suisse					
Nestle SA	930.000	CHF	40.901.190	41.370.786	0,71

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers*

db x-trackers DAX® ETF* (continued)

État des Investissements

au 31 décembre 2011

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
Novartis AG	6.271.550	CHF	274.020.280	277.438.187	4,75
			314.921.470	318.808.973	5,46
États-Unis					
Anadarko Petroleum Corp.	640.000	USD	37.757.228	37.631.398	0,64
Apple Inc.	364.624	USD	114.380.264	113.756.283	1,95
Bank of America Corp.	30.603.476	USD	129.385.486	131.075.242	2,24
CA Inc.	7.800.000	USD	121.760.743	121.462.850	2,08
Chevron Corp.	362.000	USD	30.124.370	29.670.531	0,51
Citigroup Inc.	2.976.004	USD	61.665.432	60.315.576	1,03
Coca-Cola Enterprises Inc.	1.432.799	USD	28.768.018	28.453.998	0,49
Cognizant Technology Solutions Corp. - A -	817.500	USD	40.297.356	40.498.729	0,69
Constellation Energy Group Inc.	2.872.444	USD	88.723.316	87.778.649	1,50
Dell Inc.	4.160.156	USD	47.546.454	46.884.476	0,80
Eli Lilly & Co.	1.000.000	USD	32.134.405	32.014.790	0,55
Exxon Mobil Corp.	1.297.085	USD	85.642.012	84.690.463	1,45
Fiserv Inc.	750.213	USD	34.314.187	33.946.394	0,58
Halliburton Co.	3.225.708	USD	84.398.631	85.752.172	1,47
Hewlett-Packard Co.	3.946.861	USD	78.298.441	78.320.024	1,34
Medco Health Solutions Inc.	2.788.132	USD	119.668.644	120.060.531	2,06
Microsoft Corp.	9.634.942	USD	194.123.698	192.676.573	3,30
Netlogic Microsystems Inc.	2.393.036	USD	91.796.769	91.378.342	1,56
Pfizer Inc.	6.989.962	USD	117.505.122	116.521.802	2,00
Pharmasset Inc.	1.515.417	USD	145.504.358	149.656.402	2,56
Teradata Corp.	2.226.440	USD	85.457.872	83.198.863	1,42
Viacom Inc. - B -	2.703.813	USD	96.222.986	94.580.863	1,62
WellPoint Inc.	1.886.040	USD	97.657.226	96.252.474	1,65
Yahoo! Inc.	4.001.868	USD	49.982.651	49.724.709	0,85
			2.013.115.669	2.006.302.134	34,34
Total - Actions			5.795.466.862	5.824.392.375	99,71
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			5.795.466.862	5.824.392.375	99,71
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			5.795.466.862	5.824.392.375	99,71

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	15.376	JPY	158.046	143.169	2,89
Astellas Pharma Inc.	5.328	JPY	158.026	166.967	3,37
Brother Industries Ltd.	15.949	JPY	158.042	150.900	3,04
Comsys Holdings Corp.	19.772	JPY	158.047	159.950	3,23
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	11.116	JPY	158.038	169.835	3,42
Denso Corp.	7.451	JPY	158.028	158.599	3,20
Hoya Corp.	9.820	JPY	158.043	163.012	3,29
Inpex Corp.	32	JPY	156.213	155.387	3,13
JSR Corp.	10.974	JPY	158.047	156.019	3,15
Kao Corp.	8.229	JPY	158.044	173.264	3,49
Kewpie Corp.	15.034	JPY	158.039	164.821	3,32
Keyence Corp.	827	JPY	157.947	153.676	3,10
Koito Manufacturing Co. Ltd.	15.303	JPY	158.040	165.472	3,34
Mitsubishi Electric Corp.	21.413	JPY	158.046	158.218	3,19
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	13.106	JPY	158.036	159.823	3,22
Nikon Corp.	9.400	JPY	158.048	161.310	3,25
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	20.443	JPY	158.043	155.963	3,15
Nisshin Seifun Group Inc.	17.290	JPY	158.048	161.510	3,26
Nitori Holdings Co. Ltd.	2.232	JPY	158.012	161.345	3,25
Nomura Research Institute Ltd.	9.351	JPY	158.042	162.903	3,29
NTT DoCoMo Inc.	118	JPY	156.861	167.171	3,37
Rinnai Corp.	2.891	JPY	157.997	159.486	3,22
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	4.546	JPY	158.041	170.908	3,45
Shimadzu Corp.	25.042	JPY	158.044	163.471	3,30
Shimamura Co. Ltd.	2.152	JPY	157.999	169.567	3,42
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4.345	JPY	158.025	164.874	3,33
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	37.150	JPY	161.485	160.309	3,23
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.031	JPY	158.024	170.253	3,43
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	8.451	JPY	158.035	157.801	3,18
USS Co. Ltd.	2.397	JPY	158.038	167.032	3,37
			4.741.424	4.853.015	97,88
Total - Actions			4.741.424	4.853.015	97,88
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4.741.424	4.853.015	97,88
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			4.741.424	4.853.015	97,88

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	7.059	JPY	95.892	85.325	3,02
Astellas Pharma Inc.	2.446	JPY	95.878	99.506	3,52
Brother Industries Ltd.	7.322	JPY	95.889	89.931	3,18
Comsys Holdings Corp.	9.077	JPY	95.891	95.324	3,37
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	5.103	JPY	95.882	101.211	3,58
Denso Corp.	3.421	JPY	95.890	94.529	3,34
Hoya Corp.	4.508	JPY	95.884	97.144	3,43
Inpex Corp.	14	JPY	90.323	88.251	3,12
JSR Corp.	5.038	JPY	95.891	92.981	3,29
Kao Corp.	3.778	JPY	95.894	103.264	3,65
Kewpie Corp.	6.902	JPY	95.888	98.228	3,47
Keyence Corp.	379	JPY	95.663	91.425	3,23
Koito Manufacturing Co. Ltd.	7.026	JPY	95.895	98.623	3,49
Kurita Water Industries Ltd.	3.693	JPY	95.873	95.997	3,39
Mitsubishi Electric Corp.	9.830	JPY	95.887	94.288	3,33
Nikon Corp.	4.315	JPY	95.883	96.126	3,40
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	9.385	JPY	95.888	92.947	3,29
Nisshin Seifun Group Inc.	7.937	JPY	95.885	96.247	3,40
Nitori Holdings Co. Ltd.	1.024	JPY	95.807	96.092	3,40
Nomura Research Institute Ltd.	4.293	JPY	95.890	97.086	3,43
NTT DoCoMo Inc.	54	JPY	94.870	99.311	3,51
Rinnai Corp.	1.327	JPY	95.846	95.032	3,36
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	2.087	JPY	95.888	101.854	3,60
Shimadzu Corp.	11.497	JPY	95.895	97.427	3,44
Shimamura Co. Ltd.	988	JPY	95.867	101.060	3,57
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1.995	JPY	95.891	98.272	3,47
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	17.949	JPY	103.113	100.546	3,55
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2.310	JPY	95.891	101.479	3,59
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	3.880	JPY	95.890	94.050	3,33
USS Co. Ltd.	1.100	JPY	95.849	99.506	3,52
			2.876.873	2.893.062	102,27
Total - Actions			2.876.873	2.893.062	102,27
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2.876.873	2.893.062	102,27
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			2.876.873	2.893.062	102,27

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers S&P 500 SHARIAH 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	15.682	JPY	213.030	189.554	2,94
Astellas Pharma Inc.	5.434	JPY	213.002	221.061	3,42
Brother Industries Ltd.	16.266	JPY	213.020	199.784	3,09
Comsys Holdings Corp.	20.165	JPY	213.027	211.767	3,28
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	11.337	JPY	213.015	224.854	3,48
Denso Corp.	7.600	JPY	213.027	210.003	3,25
Hoya Corp.	10.015	JPY	213.017	215.816	3,34
Inpex Corp.	33	JPY	212.903	208.019	3,22
JSR Corp.	11.192	JPY	213.023	206.559	3,20
Kao Corp.	8.392	JPY	213.009	229.378	3,55
Kewpie Corp.	15.333	JPY	213.019	218.217	3,38
Keyence Corp.	843	JPY	212.781	203.354	3,15
Koito Manufacturing Co. Ltd.	15.608	JPY	213.028	219.088	3,39
Mitsubishi Electric Corp.	21.839	JPY	213.029	209.477	3,24
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	13.367	JPY	213.020	211.606	3,28
Nikon Corp.	9.586	JPY	213.008	213.548	3,31
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	20.850	JPY	213.028	206.495	3,20
Nisshin Seifun Group Inc.	17.633	JPY	213.019	213.824	3,31
Nitori Holdings Co. Ltd.	2.276	JPY	212.945	213.578	3,31
Nomura Research Institute Ltd.	9.537	JPY	213.023	215.679	3,34
NTT DoCoMo Inc.	121	JPY	212.578	222.531	3,45
Rinnai Corp.	2.949	JPY	212.998	211.190	3,27
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	4.636	JPY	213.002	226.257	3,50
Shimadzu Corp.	25.540	JPY	213.025	216.429	3,35
Shimamura Co. Ltd.	2.195	JPY	212.984	224.521	3,48
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4.432	JPY	213.028	218.317	3,38
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	37.313	JPY	214.354	209.019	3,24
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.131	JPY	212.995	225.407	3,49
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	8.619	JPY	213.010	208.922	3,23
USS Co. Ltd.	2.444	JPY	212.959	221.084	3,42
			6.390.906	6.425.338	99,49
Total - Actions			6.390.906	6.425.338	99,49
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6.390.906	6.425.338	99,49
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			6.390.906	6.425.338	99,49

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100SM 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Asahi Kasei Corp.	51.163	JPY	301.866	308.547	3,31
Astellas Pharma Inc.	7.741	JPY	301.836	314.912	3,37
Comsys Holdings Corp.	29.418	JPY	301.859	308.939	3,31
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	16.343	JPY	301.852	324.141	3,47
Denso Corp.	11.298	JPY	301.850	312.185	3,35
Hoya Corp.	14.289	JPY	301.853	307.917	3,30
Inpex Corp.	49	JPY	301.360	308.877	3,31
Kamigumi Co. Ltd.	35.713	JPY	301.864	308.207	3,30
Kao Corp.	11.989	JPY	301.859	327.695	3,51
Keyence Corp.	1.249	JPY	301.657	301.292	3,23
Koito Manufacturing Co. Ltd.	22.673	JPY	301.861	318.259	3,41
KYORIN Holdings Inc.	17.802	JPY	301.857	313.513	3,36
Mitsubishi Electric Corp.	32.778	JPY	301.861	314.403	3,37
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	19.354	JPY	301.859	306.384	3,28
Nikon Corp.	14.084	JPY	301.858	313.751	3,36
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	30.926	JPY	301.862	306.286	3,28
Nippon Kayaku Co. Ltd.	31.048	JPY	301.858	299.423	3,21
Nisshin Seifun Group Inc.	25.749	JPY	301.861	312.241	3,35
Nitori Holdings Co. Ltd.	3.268	JPY	301.797	306.667	3,29
Nomura Research Institute Ltd.	13.596	JPY	301.862	307.474	3,30
NTT DoCoMo Inc.	172	JPY	300.473	316.324	3,39
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	6.714	JPY	301.835	327.672	3,51
Shimadzu Corp.	38.144	JPY	301.864	323.237	3,46
Shimamura Co. Ltd.	3.150	JPY	301.808	322.206	3,45
Shionogi & Co. Ltd.	24.188	JPY	301.865	310.917	3,33
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	55.324	JPY	304.419	309.912	3,32
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	7.320	JPY	301.851	321.570	3,45
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	12.707	JPY	301.845	308.014	3,30
USS Co. Ltd.	3.430	JPY	301.800	310.278	3,33
Yamaha Corp.	33.478	JPY	301.867	307.194	3,29
			9.056.019	9.378.437	100,50
Total - Actions			9.056.019	9.378.437	100,50
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			9.056.019	9.378.437	100,50
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			9.056.019	9.378.437	100,50

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers CAC 40[®] 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev NV	25.448	EUR	1.185.241	1.203.818	3,27
Belgacom SA	43.809	EUR	1.040.683	1.061.930	2,89
Gimv NV	19.800	EUR	694.386	730.224	1,99
			2.920.310	2.995.972	8,15
France					
Arkema SA	24.934	EUR	1.328.982	1.363.890	3,71
Christian Dior SA	9.520	EUR	868.700	872.127	2,37
Cie de Saint-Gobain	61.020	EUR	1.765.309	1.810.158	4,92
Eramet	6.945	EUR	659.428	656.303	1,79
Eurazeo	32.645	EUR	878.150	897.574	2,44
GDF Suez	34.485	EUR	708.149	728.323	1,98
Imerys SA	18.893	EUR	661.255	672.402	1,83
Remy Cointreau SA	12.817	EUR	792.219	795.808	2,17
Sanofi	31.346	EUR	1.730.613	1.778.885	4,84
Societe Generale SA	42.337	EUR	713.802	728.408	1,98
Teleperformance SA	67.419	EUR	1.148.820	1.157.921	3,15
Vivendi SA	106.780	EUR	1.769.344	1.806.718	4,91
Zodiac Aerospace	20.620	EUR	1.322.773	1.350.198	3,67
			14.347.544	14.618.715	39,76
Allemagne					
E.ON AG	58.247	EUR	970.104	970.978	2,64
Muenchener Rueckversicherungs AG	18.908	EUR	1.784.726	1.792.100	4,87
Siemens AG	19.917	EUR	1.455.335	1.472.663	4,01
			4.210.165	4.235.741	11,52
Italie					
Assicurazioni Generali SpA	143.236	EUR	1.632.890	1.665.835	4,53
ENI SpA	110.445	EUR	1.739.509	1.768.224	4,81
Telecom Italia SpA	1.700.033	EUR	1.367.677	1.412.727	3,84
			4.740.076	4.846.786	13,18
Pays-Bas					
Akzo Nobel NV	28.912	EUR	1.048.494	1.080.152	2,94
Corio NV	28.435	EUR	947.170	955.558	2,60
ING Groep NV	194.843	EUR	1.100.863	1.083.327	2,95
Koninklijke Ahold NV	137.679	EUR	1.391.246	1.432.550	3,90
Koninklijke DSM NV	48.970	EUR	1.749.698	1.755.574	4,77
Koninklijke KPN NV	82.211	EUR	751.244	760.041	2,07
Reed Elsevier NV	160.215	EUR	1.429.759	1.443.057	3,92
Unilever NV	56.926	EUR	1.488.899	1.512.524	4,11
			9.907.373	10.022.783	27,26
Total - Actions			36.125.468	36.719.997	99,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			36.125.468	36.719.997	99,87
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			36.125.468	36.719.997	99,87

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev NV	10.914	EUR	508.701	516.287	3,04
Belgacom SA	16.884	EUR	399.898	409.268	2,41
Cofinimmo	6.003	EUR	540.990	545.192	3,21
Mobistar SA	15.886	EUR	626.782	643.224	3,79
			2.076.371	2.113.971	12,45
France					
Arkema SA	13.816	EUR	733.353	755.735	4,45
Christian Dior SA	5.364	EUR	486.193	491.396	2,90
Cie de Saint-Gobain	23.865	EUR	675.976	707.955	4,17
France Telecom SA	57.530	EUR	682.018	698.127	4,11
M6-Metropole Television SA	50.781	EUR	572.556	585.251	3,45
Sanofi	10.684	EUR	589.222	606.317	3,57
Suez Environnement Co.	43.752	EUR	381.736	389.437	2,29
Teleperformance SA	19.041	EUR	318.651	327.029	1,93
Valeo SA	22.721	EUR	686.629	697.762	4,11
Vinci SA	20.959	EUR	682.006	707.576	4,17
Vivendi SA	30.597	EUR	500.567	517.701	3,05
			6.308.907	6.484.286	38,20
Allemagne					
E.ON AG	35.761	EUR	577.898	596.136	3,51
Muenchener Rueckversicherungs AG	7.714	EUR	711.308	731.133	4,31
			1.289.206	1.327.269	7,82
Italie					
Assicurazioni Generali SpA	60.821	EUR	681.195	707.348	4,17
ENI SpA	37.567	EUR	587.172	601.448	3,54
Telecom Italia SpA	1.034.367	EUR	829.563	859.559	5,07
			2.097.930	2.168.355	12,78
Pays-Bas					
Akzo Nobel NV	11.132	EUR	403.201	415.892	2,45
Corio NV	14.521	EUR	469.391	487.978	2,88
Heineken NV	11.342	EUR	403.378	405.703	2,39
Koninklijke Ahold NV	79.921	EUR	811.997	831.578	4,90
Koninklijke DSM NV	16.910	EUR	599.629	606.224	3,57
Koninklijke KPN NV	86.128	EUR	783.679	796.253	4,69
Reed Elsevier NV	89.541	EUR	791.274	806.496	4,75
Unilever NV	29.606	EUR	775.677	786.631	4,64
Wolters Kluwer NV	51.785	EUR	682.009	691.589	4,07
			5.720.235	5.828.344	34,34
Total - Actions			17.492.649	17.922.225	105,59
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			17.492.649	17.922.225	105,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			17.492.649	17.922.225	105,59

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

db x-trackers*

db x-trackers STERLING MONEY MARKET 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Autriche					
Austria 3.65 % 11 - 20/04/22	5.000.000	EUR	4.363.970	4.396.594	13,27
Austria 3.90 % 05 - 15/07/20	2.000.000	EUR	1.810.044	1.794.751	5,42
			6.174.014	6.191.345	18,69
France					
France OAT 4.00 % 03 - 25/04/13	6.500.000	EUR	5.898.575	5.685.910	17,17
France OAT 4.25 % 03 - 25/04/19	1.500.000	EUR	1.401.784	1.376.482	4,16
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/23	1.000.000	EUR	924.857	911.062	2,75
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	1.000.000	EUR	835.992	866.020	2,61
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	1.500.000	EUR	1.464.107	1.469.083	4,43
France OAT 5,00 % 01 - 25/10/16	1.500.000	EUR	1.449.984	1.425.191	4,30
			11.975.299	11.733.748	35,42
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	1.000.000	EUR	998.574	994.662	3,00
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	1.500.000	EUR	1.384.665	1.432.651	4,33
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04/07/14	5.600.000	EUR	5.234.994	5.144.740	15,53
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	1.000.000	EUR	1.188.100	1.285.554	3,88
			8.806.333	8.857.607	26,74
Pays-Bas					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	3.500.000	EUR	3.135.164	2.999.292	9,06
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	4.000.000	EUR	3.826.809	4.621.318	13,95
			6.961.973	7.620.610	23,01
Royaume-Uni					
United Kingdom Gilt 4,00 % 06 - 07/09/16	2.500.000	GBP	2.649.825	2.856.875	8,62
			2.649.825	2.856.875	8,62
Total – Obligations			36.567.444	37.260.185	112,48
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			36.567.444	37.260.185	112,48
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			36.567.444	37.260.185	112,48
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS				38.149.473	115,17

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET 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
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Autriche					
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	4.000.000	EUR	6.082.958	5.837.525	10,62
			6.082.958	5.837.525	10,62
Finlande					
Finland 3,125 % 09 - 15/09/14	4.000.000	EUR	5.764.059	5.529.798	10,06
			5.764.059	5.529.798	10,06
France					
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	2.500.000	EUR	3.392.858	3.434.564	6,25
France OAT 4,00 % 03 - 25/10/13	3.000.000	EUR	4.753.926	4.116.815	7,49
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	1.000.000	EUR	1.640.593	1.345.883	2,45
			9.787.377	8.897.262	16,19
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	5.000.000	EUR	7.729.133	7.421.610	13,50
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/01/12	2.540.000	EUR	3.629.278	3.297.301	6,00
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	7.000.000	EUR	13.827.280	13.985.165	25,44
			25.185.691	24.704.076	44,94
Pays-Bas					
Netherlands 4,50 % 07 - 15/07/17	3.000.000	EUR	4.964.913	4.495.857	8,18
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	3.000.000	EUR	4.624.672	3.995.316	7,27
			9.589.585	8.491.173	15,45
Supranationales					
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15/04/30	2.500.000	EUR	3.482.896	3.473.778	6,32
			3.482.896	3.473.778	6,32
Total – Obligations			59.892.566	56.933.612	103,58
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			59.892.566	56.933.612	103,58
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Obligations					
Allemagne					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	2.000.000	USD	2.837.720	2.604.388	4,74
			2.837.720	2.604.388	4,74
Total – Obligations			2.837.720	2.604.388	4,74
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			2.837.720	2.604.388	4,74
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS			62.730.286	59.538.000	108,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS CUMULÉS INCLUS				60.895.512	110,79

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

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

Annexes aux États Financiers

1. Généralités

a) La Société

db x-trackers* (la « Société ») est immatriculée au Grand-duché du 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 2 octobre 2006 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 16 octobre 2006. 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-119.899.

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 et est coté auprès des bourses de valeurs indiquées dans les notes de bas de page ci-dessous.

Événement marquant de l'exercice :

Le 28 janvier 2011, le Compartiment suivant a été renommé :

Ancien nom	Nouveau nom
db x-trackers FTSE/XINHUA CHINA 25 ETF*	db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*

Au 31 décembre 2011, la Société proposait 147 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	19 décembre 2006
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	4 janvier 2007
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF ⁺⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽¹⁰⁾	4 janvier 2007
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	8 janvier 2007
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	9 janvier 2007
db x-trackers DAX [®] ETF ⁺⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	10 janvier 2007
db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	10 janvier 2007
db x-trackers SMI [®] ETF ⁺⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽¹⁰⁾	22 janvier 2007
db x-trackers EURO STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30 ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	1 ^{er} juin 2007
db x-trackers STOXX [®] GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽¹⁰⁾	1 ^{er} juin 2007
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	5 juin 2007
db x-trackers FTSE 100 ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽¹⁰⁾	5 juin 2007
db x-trackers SHORTDAX [®] DAILY ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	5 juin 2007
db x-trackers FTSE 250 ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽¹⁰⁾	15 juin 2007
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽¹⁰⁾	15 juin 2007
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	19 juin 2007
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	19 juin 2007
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	19 juin 2007
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	21 juin 2007
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	22 juin 2007
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	22 juin 2007
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	22 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	26 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	26 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	26 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	26 juin 2007
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	29 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	29 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	29 juin 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 FOOD & BEVERAGE ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	3 juillet 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	3 juillet 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	3 juillet 2007
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁰⁾	3 juillet 2007
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	5 juillet 2007
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF ⁺⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	5 juillet 2007

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

Compartment	Date de lancement
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(6)(7)(10)(11)}	7 décembre 2007
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(5)(6)(7)(9)(10)}	15 janvier 2008
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(6)(9)(10)(11)}	15 janvier 2008
db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF ^{*(1)}	15 janvier 2008
db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(10)}	15 janvier 2008
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(10)}	15 janvier 2008
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF ^{*(1)(2)(3)}	17 janvier 2008
db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF ^{*(1)(2)(3)(10)(11)}	17 janvier 2008
db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(10)}	17 janvier 2008
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(10)}	17 janvier 2008
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(6)(10)}	17 janvier 2008
db x-trackers CURRENCY CARRY ETF ^{*(2)}	25 janvier 2008
db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF ^{*(2)}	25 janvier 2008
db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF ^{*(2)}	25 janvier 2008
db x-trackers SLI [®] ETF ^{*(2)(4)(10)}	25 janvier 2008
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(9)(10)(11)}	25 janvier 2008
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(10)}	4 février 2008
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(9)(10)}	4 février 2008
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(10)}	4 février 2008
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(5)(10)}	4 février 2008
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF ^{*(1)}	9 avril 2008
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF ^{*(1)(4)(6)(7)}	9 avril 2008
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(5)(10)}	2 juin 2008
db x-trackers CAC 40 [®] ETF ^{*(2)(3)(5)(10)}	9 juillet 2008
db x-trackers CAC 40 [®] SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(5)(10)}	9 juillet 2008
db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF ^{*(2)}	27 novembre 2008
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF ^{*(1)(2)(4)(8)}	16 janvier 2009
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(6)(9)(10)}	20 janvier 2009
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(6)(7)(9)(10)}	20 janvier 2009
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(5)(10)}	20 janvier 2009
db x-trackers STOXX [®] 600 ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(5)(10)(11)}	20 janvier 2009
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF ^{*(2)(3)(4)(6)(8)}	2 avril 2009
db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF ^{*(2)(3)(10)}	2 avril 2009
db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF ^{*(1)(2)(3)(10)}	2 avril 2009
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF ^{*(2)(3)(4)(6)(8)}	9 juillet 2009
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)}	19 août 2009
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)}	19 août 2009
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(10)}	19 août 2009
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)}	19 août 2009
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)}	15 septembre 2009
db x-trackers CSI300 INDEX ETF ^{*(6)(7)(8)}	24 février 2010
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF ^{*(1)(2)(3)(6)(8)}	2 mars 2010
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF ^{*(2)(4)}	2 mars 2010
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF ^{*(7)(8)}	16 mars 2010
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)}	18 mars 2010
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)(11)}	18 mars 2010
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)(11)}	18 mars 2010
db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)(11)}	18 mars 2010
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)(11)}	18 mars 2010
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)(9)(11)}	18 mars 2010
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF ^{*(1)(2)(3)(4)}	19 mars 2010

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽¹⁰⁾	25 mars 2010
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	26 mars 2010
db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	26 mars 2010
db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF ⁽²⁾	26 mars 2010
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽¹¹⁾	26 mars 2010
db x-trackers S&P 500 ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	26 mars 2010
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	24 juin 2010
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	24 juin 2010
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	24 juin 2010
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	24 juin 2010
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	9 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	22 novembre 2010
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁸⁾	24 novembre 2010
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF ⁽¹⁾	18 janvier 2011
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF ⁽¹⁾	28 mars 2011
db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	28 mars 2011
db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	12 avril 2011
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF ⁽¹⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	20 avril 2011
db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	20 avril 2011
db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	20 avril 2011
db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF ⁽¹¹⁾	27 avril 2011
db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	9 mai 2011
db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	9 mai 2011
db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	19 septembre 2011
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	19 septembre 2011
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	19 septembre 2011
db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	19 septembre 2011
db x-trackers ATX ETF ⁽¹⁾	11 novembre 2011
db x-trackers S&P 500 [®] EQUAL WEIGHT ETF ⁽¹⁾	16 novembre 2011

(1) Compartiment coté à la London Stock Exchange.

(2) Compartiment coté à la Deutsche Börse.

(3) Compartiment coté à la Borsa Italiana.

(4) Compartiment coté à la SIX Swiss Exchange.

(5) Compartiment coté à Euronext Paris.

(6) Compartiment coté à la Singapore Stock Exchange.

(7) Compartiment coté à la Hong Kong Stock Exchange.

(8) Compartiment coté à la Luxembourg Stock Exchange (cote technique ; le compartiment n'est pas négocié à la Luxembourg Stock Exchange).

(9) Compartiment coté à la Stockholm Stock Exchange.

(10) Compartiment coté à la Stuttgart Stock Exchange.

(11) Compartiment coté à la Madrid Stock Exchange.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

L'Objectif d'Investissement des Compartiments mentionnés ci-dessus est de fournir aux investisseurs un rendement sur la performance de l'Actif Sous-jacent.

Afin de satisfaire à l'Objectif d'Investissement, le Compartiment peut :

- investir dans des valeurs mobilières (les « Actifs Investis ») et/ou utiliser des techniques dérivées telles que les conventions de swap d'indice négociées de gré à gré dans des conditions normales de marché avec la Contrepartie de Swap (les « Conventions de swap négociée de gré à gré »), conformément aux Restrictions d'Investissement. Les Conventions de swap négociées de gré à gré ont pour but d'échanger la performance des Actifs Investis contre la performance de l'Indice. Les investisseurs ne sont exposés ni au risque de performance ni au risque de change des Actifs Investis (cf. Annexe 4.1) ; et/ou
- investir tout ou partie du produit net d'une émission de ses Actions dans une ou plusieurs Conventions de swap négociées de gré à gré et échanger le produit investi contre la performance de l'Indice. Bien que le Compartiment puisse dans ce cas à tout moment être exposé partiellement ou totalement à une ou plusieurs Conventions de swap négociées de gré à gré, des contrats de garantie seront passés concernant ces Conventions de swap négociées de gré à gré de sorte que le pourcentage du risque de la contrepartie figurant au paragraphe 2.3 de la section « Diversification des risques » dans le Prospectus soit réduit à zéro (cf. Annexes 4.2 et 6).

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF ^{*(1)(2)(10)}	7 juillet 2008
db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF ^{*(1)(2)(10)}	7 juillet 2008
db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF ^{*(1)(2)(10)}	7 juillet 2008
db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF ^{*(1)(2)(10)}	7 juillet 2008

L'Objectif d'Investissement des Compartiments mentionnés ci-dessus est de refléter la performance de l'Actif Sous-jacent. Les Compartiments investiront dans un portefeuille d'actifs conformes à la Charia et proposeront de conclure certains accords conformes à la Charia (« Wa'd »), l'objectif étant de permettre l'échange de la performance des actifs investis par le Compartiment contre la performance de l'indice dans un accord conforme à la Charia (« Wa'd »).

Les Compartiments investiront le produit de la souscription des Actions dans des actifs en respectant les critères énoncés ci-dessous et détaillés ensuite dans le Prospectus, et dans des actifs liquides ne générant aucun intérêt que le Compartiment peut parfois détenir à titre accessoire.

Sur la base des paramètres établis par les principaux érudits et conseils de la Charia, les commerces, les industries et les instruments financiers suivants ne sont pas cohérents avec les préceptes et principes de la Charia et par conséquent, l'investissement dans leurs actifs (actions par exemple) ne convient donc pas aux objectifs d'investissement islamiques conformes à la Charia : (i) alcool, (ii) tabac, (iii) produits à base de porc, (iv) services financiers conventionnels (banque, assurance, etc.), (v) armes et défense, (vi) divertissement (hôtels, casinos/jeux d'argent, cinéma, pornographie, musique, etc...).

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 de chaque 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 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 établis conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg et applicables aux fonds d'investissement. Les grands principes comptables utilisés peuvent être détaillés comme suit :

a) Évaluation des investissements :

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

La Valeur liquidative des Compartiments 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 sur 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 investissements 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 toute autre source qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée ;
- (iii) les valeurs ni cotées ni échangées sur 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 généré par ces investissements ou le produit net de toute émission d'Actions, et d'autre part, de la valeur de marché de l'indice et des distributions de dividendes pour ces indices de rendement total. La valeur positive ou négative nette est publiée dans les états financiers au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swap » ;
- (v) pour les Compartiments investissant tout ou partie de leur produit net dans des conventions de swap, le « Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap » représente une avance sur la contrepartie de la convention de swap pour le financement du swap (valeur nominale). Les conventions de swap sont évaluées tel qu'indiqué ci-dessous (iv) ;
- (vi) toutes les autres valeurs mobilières et tous les autres actifs autorisés ainsi que tous les actifs mentionnés ci-dessus pour lesquels l'évaluation conformément aux paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable ou ne serait pas représentative de leur juste valeur seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'administration ;
- (vii) la valeur des accords conformes à la Charia (« Wa'd ») correspondra à la valeur nette positive ou négative issue, d'une part, de l'appréciation/la dépréciation de marché des Actifs Investis et d'autre part, de la valeur de marché de l'indice conforme à la Charia. La valeur nette positive ou négative est donnée dans les états financiers sous la rubrique « Plus-values / (moins-values) latentes sur Wa'd ».

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 ».

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

2. Principes comptables (suite)

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.

Les actifs et passifs dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment sont converties 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 = 10,082212 HKD

1 euro = 99,879661 JPY

1 euro = 8,899208 SEK

1 euro = 1,298150 USD

d) Revenus

Les intérêts sont enregistrés sur une base cumulée. Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement.

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

4.1 Compartiments comportant des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire

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 instruments du marché monétaire 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.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

4. Swaps (suite)**4.1 Compartiments comportant des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire (suite)**

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 emprunteur	Valeur Notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	USD	2.248.365.322	2.241.835.379	(6.529.943)	16.242.585
db x-trackers EURO STOXX 50® ETF*	EUR	1.583.502.625	1.584.503.462	1.000.837	18.978.949
db x-trackers DAX® ETF*	EUR	5.795.466.862	5.795.524.372	57.510	19.034.086
db x-trackers CAC 40® ETF*	EUR	36.125.468	36.125.468	0	65.611
db x-trackers CAC 40® SHORT DAILY ETF*	EUR	17.492.649	17.492.649	0	(929.139)
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	GBP	36.567.444	30.027.923	(6.539.521)	1.526.380
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	USD	62.730.286	54.275.091	(8.455.195)	2.541.505

4.2 Compartiments qui investissent tout leur produit net dans des conventions de swap et sont entièrement garantis

Les compartiments suivants ont investi tout leur produit net dans une ou plusieurs Conventions de swap et échangent le produit investi contre la performance de l'indice sous-jacent. L'investissement des Compartiments de tout ou partie de leur produit net dans les Conventions de swap est comptabilisé et publié dans les états financiers sous la rubrique « Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap ».

Compartiment	Devise	Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap / Valeur Notionnelle	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	USD	846.613.530	11.618.483
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	364.923.433	6.579.581
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	USD	1.788.475.006	(8.958.387)
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	EUR	41.269.337	662.727
db x-trackers SMI® ETF*	CHF	401.637.039	2.896.901
db x-trackers FTSE 100 ETF*	GBP	319.514.383	10.890.006
db x-trackers FTSE 250 ETF*	GBP	22.341.509	989.541
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	GBP	160.197.290	6.033.934
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	USD	3.619.047.170	(31.066.914)
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	USD	1.213.509.975	(2.180.985)
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	USD	385.938.084	(12.024.162)
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	USD	118.640.741	(3.999.729)
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	USD	88.449.526	5.758.365
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	USD	241.646.804	(4.992.416)
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	USD	241.769.749	(6.281.064)
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	USD	177.502.315	(2.606.264)
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	USD	238.217.885	5.274.754
db x-trackers EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 ETF*	EUR	79.646.166	3.568.652
db x-trackers STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	EUR	253.331.010	9.518.488
db x-trackers STOXX® 600 BASIC RESOURCES ETF*	EUR	72.289.317	(2.048.501)
db x-trackers STOXX® 600 OIL & GAS ETF*	EUR	99.485.338	4.965.609
db x-trackers STOXX® 600 HEALTH CARE ETF*	EUR	159.275.684	5.948.640
db x-trackers STOXX® 600 BANKS ETF*	EUR	107.280.845	2.109.501
db x-trackers STOXX® 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*	EUR	42.955.713	1.155.105
db x-trackers STOXX® 600 TECHNOLOGY ETF*	EUR	22.535.346	170.447
db x-trackers STOXX® 600 UTILITIES ETF*	EUR	36.956.699	2.504.559

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

4. Swaps (suite)

4.2 Compartiments qui investissent tout leur produit net dans des conventions de swap et sont entièrement garantis (suite)

Compartiment	Devise	Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap / Valeur Notionnelle	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE ETF*	EUR	33.030.097	(866.993)
db x-trackers STOXX [®] 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	EUR	53.644.711	950.657
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*	EUR	37.849.316	2.751.401
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	EUR	816.769.593	879.850
db x-trackers SHORTDAX [®] DAILY ETF*	EUR	417.191.731	(3.919.609)
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	EUR	236.406.822	(6.504.043)
db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*	EUR	7.705.394	238.681
db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	EUR	1.783.440	(7.576)
db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	EUR	12.260.115	288.046
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	EUR	93.539.935	713.609
db x-trackers SLI [®] ETF*	CHF	23.155.571	1.881.422
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	GBP	77.016.915	(2.618.874)
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	USD	232.997.494	(1.478.023)
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	USD	231.334.540	751.004
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF*	CHF	22.004.332	(1.587.462)
db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	75.383.556	736.077
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	460.820.184	(5.778.112)
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	342.567.577	(3.001.609)
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	USD	286.758.450	3.973.834
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	USD	202.614.278	(8.892.935)
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	EUR	126.453.724	(222.564)
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	EUR	7.497.937	(499.622)
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	EUR	3.819.893	(98.533)
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	EUR	9.033.102	(73.087)
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	EUR	3.079.516	(114.309)
db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF*	EUR	87.609.966	2.586.289
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*	AUD	159.103.687	(2.932.367)
db x-trackers STOXX [®] 600 ETF*	EUR	215.168.413	3.742.588
db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*	USD	110.442.343	655.777
db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*	GBP	28.687.229	381.313
db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	USD	26.411.908	1.381.494
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	USD	106.388.381	4.736.280
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	EUR	558.963.333	7.707.233
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	USD	63.721.872	(1.111.053)
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	HKD	141.320.337	(978.129)
db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*	USD	5.521.438	25.390
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	USD	10.985.036	678.841
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF*	EUR	33.686.070	(225.319)
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	EUR	63.540.835	312.717
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	EUR	6.939.107	726.372
db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	USD	7.195.602	606.106
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	EUR	90.940.924	(603.620)
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	EUR	24.127.335	164.772
db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*	EUR	14.201.053	571.077
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	GBP	4.199.441	(190.441)
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	GBP	2.561.437	198.224
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	EUR	8.188.437	(877.365)
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	EUR	24.874.435	(851.073)
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	EUR	8.401.326	(52.225)
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	EUR	4.673.037	(278.201)
db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	USD	20.380.761	(683.855)
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	EUR	19.227.414	(1.633.629)
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	USD	326.148.171	5.986.588
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	USD	17.833.385	119.161

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

4. Swaps (suite)

4.2 Compartiments qui investissent tout leur produit net dans des conventions de swap et sont entièrement garantis (suite)

Compartiment	Devise	Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap / Valeur Notionnelle	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	USD	18.670.596	184.277
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	USD	6.867.996	(1.397.187)
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	USD	6.402.492	(91.973)
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	USD	1.905.225	(110.832)
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	USD	6.528.972	88.144
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	USD	8.711.822	52.075
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	USD	12.426.273	(322.176)
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	USD	2.174.208	(301.689)
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	USD	4.265.561	(729.020)
db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	USD	21.555.634	1.034.192
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	USD	143.762.458	495.349
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	USD	21.208.058	(186.853)
db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*	EUR	34.886.252	3.036.940
db x-trackers S&P 500 ETF*	USD	437.923.980	(2.146.105)
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*	USD	13.045.267	592.533
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	EUR	1.380.915	11.645
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	EUR	144.018.288	4.425.755
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	USD	41.205.800	120.838
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	USD	17.539.631	(305.959)
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	USD	10.277.864	447.571
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	USD	20.138.163	(437.824)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	USD	7.441.982	527.021
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	EUR	8.320.966	150.590
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	USD	4.535.159	(93.199)
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	USD	5.020.287	139.583
db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	USD	35.316.911	(98.761)
db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	USD	4.074.081	(150.222)
db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	USD	8.980.230	363.016
db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	USD	4.712.208	(23.363)
db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	USD	5.769.782	(210.617)
db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	USD	4.424.453	(320.908)
db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	USD	6.853.429	(30.729)
db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*	USD	8.671.646	12.772
db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*	USD	2.867.587	142.370
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*	USD	5.104.687	25.950
db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	USD	22.577.764	(130.301)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	USD	4.123.044	(279.433)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	USD	27.104.491	418.941
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*	USD	3.900.571	(103.985)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.496.302	(145.843)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*	USD	3.339.290	(151.540)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.326.813	(198.327)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	USD	3.929.472	(37.413)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.674.068	(246.029)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

4. Swaps (suite)

4.2 Compartiments qui investissent tout leur produit net dans des conventions de swap et sont entièrement garantis (suite)

Compartiment	Devise	Produit à recevoir de la Contrepartie de Swap / Valeur Notionnelle	Plus-value / (moins-value) latente sur swap
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	USD	5.353.615	(35.420)
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*	USD	4.002.941	32.095
db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*	USD	4.370.512	(370.170)
db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*	USD	3.769.887	(438.576)
db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF*	EUR	4.769.681	(91.444)
db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*	USD	4.973.022	(267.842)
db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	5.380.129	(308.316)
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	USD	4.540.468	(108.629)
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*	USD	5.257.297	(528.630)
db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*	USD	5.244.423	(392.438)
db x-trackers ATX ETF*	EUR	2.692.370	(56.178)
db x-trackers S&P 500 [®] EQUAL WEIGHT ETF*	USD	2.092.150	14.762

5. Accords Wa'd

L'exposition des Compartiments aux Indices Conformés à la Charia doit être obtenue via les Accords conformés à la Charia (« Wa'd »). L'évaluation des Wa'd reflètera les variations relatives de la performance de l'Indice et des Actifs investis. Selon la valeur des Wa'd, les Compartiments pourront être amenés à vendre les Actifs Investis et/ou à effectuer le paiement ou être habilités à recevoir ce paiement. Si le Compartiment doit effectuer un paiement, il sera effectué à partir du produit et, selon le cas, à partir de la cession partielle ou totale de ses Actifs Investis.

Le tableau ci-dessous répertorie la valeur et la plus-value / (moins-value) latente sur les accords Wa'd par Compartiment.

Compartiment	Devise	Notionnel de l'accord	Plus-value / Moins-value latente sur Wa'd
db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	EUR	4.741.424	111.140
db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	USD	2.876.873	(59.899)
db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	USD	6.390.906	43.151
db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*	USD	9.056.019	(35.786)

6. Garantie

6.1. Contrats de garantie de la State Street Bank Luxembourg S.A. (« SSBL »)

En vertu d'un acte de nantissement entre db x-trackers*, la Société de gestion, la Contrepartie de Swap et SSBL, la Société a organisé des contrats de garantie via un compte global au Luxembourg (le « Compte Commun ») ouvert chez SSBL au nom de la Contrepartie de Swap, conformément à un contrat de garantie conclu entre SSBL et la Contrepartie de Swap. Ce Compte Commun est nanti en faveur de la Société agissant au nom de tous ou partie de ses Compartiments dont les actifs investis seront alloués parmi les Compartiments concernés de façon à ce que chacun puisse identifier les actifs financiers spécifiques détenus sur ce compte et nantis en leur faveur.

En cas de mise en application (une défaillance de la Contrepartie de Swap par exemple), l'acte de nantissement autorise le dépositaire du Compte Commun à transférer la garantie aux Compartiments sans avoir obtenu l'accord de la Contrepartie de Swap ou sans l'avoir informée au préalable. Il est ensuite décrit que la Société, la Société de gestion ou un de leurs agents bénéficiera d'une discrétion totale et illimitée sur la méthode de mise en application et ne sera pas tenue de prendre en compte les intérêts de la Contrepartie de Swap.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)

6.1. Contrat de garantie de la State Street Bank Luxembourg S.A. (« SSBL ») (suite)

Le tableau ci-dessous répertorie la valeur et le taux de garantie par Compartiment en utilisant le Contrat de garantie de la SSBL :

Compartiment	Devise	Valeur de garantie évaluée au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011 (en EUR)	Taux de garantie évalué au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	USD	1.630.293.551	118,93 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	USD	3.287.747.062	118,95 %
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	USD	1.109.748.646	118,93 %
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	USD	86.289.999	118,90 %
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	USD	216.795.086	118,92 %
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	USD	215.726.628	118,92 %
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	USD	160.207.689	118,91 %
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	USD	223.055.067	118,92 %
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	311.077.783	118,92 %
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	USD	266.340.217	118,92 %
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	USD	177.462.275	118,92 %
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	USD	304.269.158	118,92 %
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	USD	16.428.017	118,79 %
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	USD	17.253.563	118,79 %
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	USD	4.996.725	118,57 %
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	USD	5.761.422	118,52 %
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	USD	1.631.854	118,06 %
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	USD	6.044.376	118,58 %
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	USD	8.009.584	118,64 %
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	USD	11.067.398	118,70 %
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	USD	1.703.251	118,08 %
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	USD	3.224.944	118,38 %
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	USD	132.144.096	118,91 %
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	USD	37.836.421	118,85 %
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	USD	15.768.813	118,78 %
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	USD	9.807.180	118,70 %
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	USD	18.034.350	118,80 %
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*	USD	4.685.093	118,54 %
db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	USD	20.551.771	118,82 %
db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	4.631.219	118,54 %
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	USD	4.046.676	118,53 %
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*	USD	4.316.571	118,50 %
db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*	USD	4.429.041	118,50 %
Total		8.321.385.526	

Le tableau ci-dessous répertorie le top 100 des positions des composants de garantie au 31 décembre 2011 :

Dénomination	Type	Devise	Nombre de valeurs mobilières	Valeur en EUR	Pondération du compte
Novartis AG	Action	CHF	6.205.545	274.518.286	3,29 %
Apple Inc	Action	USD	806.000	251.457.843	3,02 %
General Electric Co	Action	USD	14.900.000	205.568.693	2,47 %
Siemens AG	Action	EUR	2.700.000	199.638.000	2,39 %
E.ON AG	Action	EUR	11.424.669	190.449.232	2,28 %
BASF SE	Action	EUR	3.312.980	178.536.492	2,15 %
Roche Holding AG	Action	CHF	1.180.000	154.754.089	1,86 %
National Grid PLC	Action	GBP	19.500.000	145.904.561	1,75 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)

6.1. Contrat de garantie de la State Street Bank Luxembourg S.A. (« SSBL ») (suite)

Dénomination	Type	Devise	Nombre de valeurs mobilières	Valeur en EUR	Pondération du compte
Allianz SE	Action	EUR	1.954.887	144.485.698	1,74 %
Bank of Scotland PLC	Soc	USD	175.000.000	140.711.782	1,69 %
BP PLC	Action	USD	4.100.000	134.987.482	1,62 %
Sekisui House Ltd	Action	JPY	19.570.079	133.824.682	1,61 %
HSBC France SA	Soc	EUR	130.000.000	127.736.700	1,54 %
Autoroutes du Sud de la France SA	Soc	EUR	115.000.000	122.584.779	1,47 %
Bayerische Motoren Werke AG	Action	EUR	2.332.949	120.753.440	1,45 %
Bayer AG	Action	EUR	2.326.479	114.928.063	1,38 %
Google Inc	Action	USD	220.700	109.810.214	1,32 %
Synthes Inc	Action	CHF	810.000	105.095.142	1,26 %
Medco Health Solutions Inc	Action	USD	2.220.000	95.596.040	1,15 %
SAP AG	Action	EUR	2.223.000	90.809.550	1,09 %
Anheuser-Busch InBev NV	Action	EUR	1.851.124	87.567.421	1,05 %
Hewlett-Packard Co	Action	USD	4.300.000	85.327.581	1,03 %
Procter & Gamble Co/The	Action	USD	1.575.000	80.936.910	0,97 %
HSBC Holdings PLC	Action	GBP	11.000.000	64.665.500	0,78 %
Northern Rock Asset Management PLC	Soc	EUR	60.000.000	60.098.430	0,72 %
Qualcomm Inc	Action	USD	1.400.000	58.991.642	0,71 %
Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	Soc	EUR	57.300.000	56.835.297	0,68 %
ConocoPhillips	Action	USD	975.000	54.730.385	0,66 %
RWE AG	Action	EUR	1.993.771	54.130.883	0,65 %
Credit Agricole SA/London	Soc	EUR	51.100.000	51.010.064	0,61 %
Landesbank Berlin AG	Soc	EUR	50.000.000	49.950.500	0,60 %
K+S AG	Action	EUR	1.404.410	49.041.997	0,59 %
Union Pacific Corp	Action	USD	580.000	47.332.897	0,57 %
QR National Ltd	Action	AUD	17.429.793	47.076.292	0,57 %
AT&T Inc	Action	USD	1.996.515	46.508.195	0,56 %
Landesbank Berlin AG	Soc	EUR	45.000.000	44.951.400	0,54 %
Viacom Inc	Action	USD	1.282.900	44.876.546	0,54 %
Westfield Group	Action	AUD	6.977.152	43.034.140	0,52 %
Bayerische Landesbank	Soc	EUR	43.000.000	42.917.010	0,52 %
Svensk Exportkredit AB	Soc	USD	50.000.000	42.909.756	0,52 %
National Australia Bank Ltd	Action	AUD	2.310.865	42.631.570	0,51 %
Norddeutsche Landesbank Girozentrale	Soc	EUR	41.800.000	41.783.280	0,50 %
Chipotle Mexican Grill Inc	Action	USD	160.000	41.627.239	0,50 %
Raiffeisen Bank International AG	Soc	EUR	42.000.000	41.531.700	0,50 %
DNB Boligkreditt AS	Soc	EUR	40.000.000	41.123.760	0,49 %
Swedbank AB	Soc	EUR	40.500.000	40.455.045	0,49 %
CME Group Inc	Action	USD	215.288	40.410.759	0,49 %
Biogen Idec Inc	Action	USD	471.524	39.973.205	0,48 %
EMC Corp/Massachusetts	Action	USD	2.401.178	39.842.371	0,48 %
General Mills Inc	Action	USD	1.250.000	38.911.143	0,47 %
AutoZone Inc	Action	USD	155.000	38.801.641	0,47 %
Intel Corp	Action	USD	2.026.200	37.850.287	0,45 %
3M Co	Action	USD	600.000	37.775.295	0,45 %
Volkswagen AG	Action	EUR	325.000	37.618.750	0,45 %
Teradata Corp	Action	USD	1.000.000	37.368.563	0,45 %
Amazon.com Inc	Action	USD	280.000	37.336.209	0,45 %
Cigna Corp	Action	USD	1.125.297	36.407.560	0,44 %
Baxter International Inc	Action	USD	925.000	35.257.096	0,42 %
McDonald's Corp	Action	USD	450.000	34.779.109	0,42 %
Vinci SA	Action	EUR	1.025.000	34.604.000	0,42 %
Newcrest Mining Ltd	Action	AUD	1.457.837	34.078.823	0,41 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

6. Garantie (suite)

6.1. Contrat de garantie de la State Street Bank Luxembourg S.A. (« SSBL ») (suite)

Dénomination	Type	Devise	Nombre de valeurs mobilières	Valeur en EUR	Pondération du compte
QBE Insurance Group Ltd	Action	AUD	3.319.957	33.953.624	0,41 %
Natixis	Soc	EUR	34.300.000	33.511.786	0,40 %
Range Resources Corp	Action	USD	700.000	33.399.838	0,40 %
eBay Inc	Action	USD	1.400.000	32.709.625	0,39 %
Linde AG	Action	EUR	280.000	32.186.000	0,39 %
Halliburton Co	Action	USD	1.196.902	31.818.425	0,38 %
France Telecom SA	Action	EUR	2.600.000	31.551.000	0,38 %
Woolworths Ltd	Action	AUD	1.570.257	31.126.362	0,37 %
Telstra Corp Ltd	Action	AUD	11.721.952	30.826.774	0,37 %
Credit Suisse AG/London	Soc	EUR	30.000.000	29.994.000	0,36 %
HSBC Bank PLC	Soc	EUR	30.000.000	29.895.900	0,36 %
Chevron Corp	Action	USD	350.000	28.686.977	0,34 %
Deutsche Telekom AG	Action	EUR	3.221.664	28.560.051	0,34 %
HYPO NOE Gruppe Bank AG	Soc	EUR	28.000.000	27.973.120	0,34 %
CSX Corp	Action	USD	1.678.639	27.232.706	0,33 %
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale	Soc	EUR	27.400.000	27.200.364	0,33 %
Devon Energy Corp	Action	USD	550.000	26.268.151	0,32 %
DekaBank Deutsche Girozentrale	Soc	EUR	26.000.000	25.870.260	0,31 %
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes	Soc	EUR	25.000.000	25.798.745	0,31 %
German Postal Pensions Securitisation PLC	Soc	EUR	24.000.000	25.666.800	0,31 %
Westpac Banking Corp	Action	AUD	1.610.209	25.432.916	0,31 %
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Soc	EUR	25.000.000	25.045.825	0,30 %
Sundance Resources Ltd	Action	AUD	80.092.000	24.984.470	0,30 %
Swedbank Hypotek AB	Soc	EUR	25.000.000	24.972.850	0,30 %
Natixis	Soc	EUR	28.000.000	24.885.000	0,30 %
Yahoo! Inc	Action	USD	2.000.000	24.850.749	0,30 %
Suncorp Group Ltd	Action	AUD	3.750.498	24.820.862	0,30 %
DekaBank Deutsche Girozentrale	Soc	EUR	25.000.000	24.815.725	0,30 %
Deutsche Post AG	Action	EUR	2.025.000	24.057.000	0,29 %
Goldman Sachs Group Inc/The	Action	USD	340.931	23.749.482	0,29 %
Barclays Bank PLC	Soc	EUR	23.086.000	22.972.186	0,28 %
WellPoint Inc	Action	USD	444.686	22.694.178	0,27 %
Woodside Petroleum Ltd	Action	AUD	932.848	22.557.968	0,27 %
Unilever NV	Action	EUR	820.000	21.787.400	0,26 %
Hoya Corp	Action	JPY	1.305.429	21.670.090	0,26 %
Abbott Laboratories	Action	USD	500.000	21.657.744	0,26 %
Origin Energy Ltd	Action	AUD	2.049.845	21.595.376	0,26 %
DNB Bank ASA	Soc	EUR	21.500.000	21.533.325	0,26 %
NeuStar Inc	Action	USD	800.000	21.057.659	0,25 %
Total				6.004.582.332	72,16 %

Le tableau ci-dessous répertorie les composants du compte de garantie par pays de constitution au 31 décembre 2011 :

Pays	Valeur en EUR	Pondération du compte
États-Unis d'Amérique	2.384.820.344	28,66 %
Allemagne	1.866.346.344	22,43 %
Japon	1.123.248.669	13,50 %
Royaume-Uni	636.730.226	7,65 %
Australie	592.531.597	7,12 %
Suisse	591.675.955	7,11 %
France	524.864.141	6,31 %
Suède	151.755.291	1,82 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)**6.1. Contrat de garantie de la State Street Bank Luxembourg S.A. (« SSBL ») (suite)**

Pays	Valeur en EUR	Pondération du compte
Pays-Bas	97.938.762	1,18 %
Norvège	91.342.622	1,10 %
Belgique	87.567.421	1,05 %
Autriche	86.529.810	1,04 %
Irlande	52.996.750	0,63 %
Autres	33.037.594	0,40 %
Total	8.321.385.526	100,00 %

Le tableau ci-dessous répertorie la valeur des composants de garantie par type d'instrument et par notation des obligations :

Type de garantie	Notation	Valeur en EUR
Actions		6.593.364.827
Obligations	AAA	500.167.343
	AA+	249.072.030
	AA	112.374.091
	AA-	341.727.417
	A+	198.491.143
	A	83.342.015
	BBB+	242.845.672
Monétaire		988
Total		8.321.385.526

6.2. Contrat de garantie de Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (« BNYML »)

Conformément aux termes d'un acte de nantissement entre db x-trackers*, la Société de gestion, la Contrepartie de Swap et BNYML, la Société a organisé des contrats de garantie avec la Contrepartie de Swap via des comptes dédiés du Luxembourg pour chaque compartiment couvert par ce nantissement (le « Compte Nanti ») ouvert à la BNYML au nom de la Contrepartie de Swap. Les comptes sont nantis en faveur des Compartiments couverts par ce nantissement.

Conformément à un Contrat de Gestion de Garantie, la Contrepartie de Swap a demandé à BNYML d'établir et de maintenir chaque Compte Nanti et d'agir en tant que dépositaire de toutes les garanties à tout moment créditées sur chaque Compte Nanti. Conformément aux termes du Contrat de Gestion de Garantie, la Société a également demandé à BNYML d'assurer les services de livraison et le rendement de garantie concernant les transactions.

En cas de mise en application (une défaillance de la Contrepartie de Swap par exemple), l'acte de nantissement autorise le Dépositaire de la Société à transférer la garantie aux Compartiments sans avoir obtenu l'accord de la Contrepartie de Swap ou sans l'avoir informée au préalable. Il est ensuite décrit que la Société, la Société de gestion ou un de leurs agents bénéficiera d'une discrétion totale et illimitée sur la méthode de mise en application et ne sera pas tenue de prendre en compte les intérêts de la Contrepartie de Swap.

Le tableau ci-dessous répertorie la valeur et le taux de garantie par Compartiment avec la BNYML comme dépositaire de garantie :

Compartiment	Devise	Valeur de garantie évaluée au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011	Taux de garantie évalué au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011
db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	USD	937.940.742	109,29 %
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	399.022.613	107,41 %
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	EUR	42.277.770	100,82 %
db x-trackers SMI® ETF*	CHF	430.336.250	106,38 %
db x-trackers FTSE 100 ETF*	GBP	358.439.291	108,49 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)

6.2. Contrat de garantie de la Banque de New York Mellon (Luxembourg) S.A. (« BNYML ») (suite)

Compartiment	Devise	Valeur de garantie évaluée au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011	Taux de garantie évalué au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011
db x-trackers FTSE 250 ETF*	GBP	23.530.620	100,86 %
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	GBP	171.808.200	103,35 %
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	USD	419.592.145	112,22 %
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	USD	114.955.267	100,27 %
db x-trackers EURO STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30 ETF*	EUR	83.567.742	100,42 %
db x-trackers STOXX [®] GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	EUR	280.601.134	106,75 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES ETF*	EUR	70.374.011	100,19 %
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS ETF*	EUR	104.621.361	100,16 %
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE ETF*	EUR	169.151.351	102,38 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS ETF*	EUR	109.594.572	100,19 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*	EUR	44.356.840	100,56 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY ETF*	EUR	22.850.593	100,64 %
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES ETF*	EUR	39.680.806	100,56 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE ETF*	EUR	32.410.088	100,77 %
db x-trackers STOXX [®] 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	EUR	54.739.666	100,26 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*	EUR	40.856.711	100,63 %
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	EUR	882.406.659	107,92 %
db x-trackers SHORTDAX [®] DAILY ETF*	EUR	484.571.909	117,26 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	EUR	249.630.589	108,58 %
db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*	EUR	8.219.074	103,46 %
db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	EUR	1.918.655	108,04 %
db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	EUR	12.895.346	102,77 %
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF*	EUR	94.688.547	100,46 %
db x-trackers SLI [®] ETF*	CHF	25.229.007	100,77 %
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	GBP	74.723.296	100,44 %
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	USD	241.389.082	104,26 %
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	USD	238.875.313	102,92 %
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF*	CHF	21.004.977	102,88 %
db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	EUR	76.267.453	100,19 %
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	USD	490.923.165	107,89 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	EUR	126.270.066	100,03 %
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	EUR	7.518.673	107,44 %
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	EUR	4.235.581	113,82 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	EUR	9.449.894	105,47 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	EUR	3.388.980	114,29 %
db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF*	EUR	90.441.343	100,27 %
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*	AUD	156.439.948	100,17 %
db x-trackers STOXX [®] 600 ETF*	EUR	231.143.021	105,59 %
db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*	USD	111.328.159	100,21 %
db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*	GBP	29.312.381	100,84 %
db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	USD	28.036.621	100,88 %
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	USD	111.421.644	100,27 %
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	EUR	614.073.161	108,37 %
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	USD	63.022.023	100,66 %
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	HKD	145.127.596	103,41 %
db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*	USD	6.310.332	113,76 %
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	USD	12.266.252	105,16 %
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF*	EUR	33.791.218	100,99 %
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	EUR	64.065.337	100,33 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	EUR	8.209.119	107,09 %
db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	USD	8.197.227	105,07 %
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	EUR	90.715.767	100,42 %
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF*	EUR	24.501.634	100,86 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)

6.2. Contrat de garantie de la Banque de New York Mellon (Luxembourg) S.A. (« BNYML ») (suite)

Compartiment	Devise	Valeur de garantie évaluée au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011	Taux de garantie évalué au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011
db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*	EUR	15.040.711	101,82 %
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	GBP	4.464.260	111,36 %
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	GBP	3.148.072	114,08 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	EUR	7.836.894	107,19 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	EUR	24.240.872	100,91 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	EUR	8.905.440	106,66 %
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	EUR	4.968.711	113,06 %
db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	USD	20.278.744	102,95 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	EUR	18.007.964	102,35 %
db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	USD	22.894.993	101,35 %
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	USD	22.103.702	105,15 %
db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*	EUR	38.239.243	100,83 %
db x-trackers S&P 500 ETF*	USD	467.221.167	107,22 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*	USD	14.246.571	104,46 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	EUR	1.472.547	105,74 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	EUR	149.128.017	100,46 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	USD	8.724.901	109,49 %
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	EUR	9.067.366	107,03 %
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	USD	5.072.186	114,19 %
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	USD	5.913.177	114,60 %
db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	USD	35.731.304	101,46 %
db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	USD	4.476.013	114,07 %
db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	USD	10.121.925	108,33 %
db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	USD	5.330.470	113,68 %
db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	USD	6.368.964	114,57 %
db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	USD	4.659.631	113,55 %
db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	USD	7.557.031	110,76 %
db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*	USD	9.483.635	109,20 %
db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*	USD	3.442.351	114,37 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	USD	4.392.867	114,29 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	USD	27.817.066	101,07 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*	USD	4.339.156	114,29 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.830.622	114,33 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*	USD	3.645.049	114,35 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.577.327	114,35 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	USD	4.447.934	114,28 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*	USD	3.919.103	114,32 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

6. Garantie (suite)**6.2. Contrat de garantie de la Banque de New York Mellon (Luxembourg) S.A. (« BNYML ») (suite)**

Compartiment	Devise	Valeur de garantie évaluée au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011	Taux de garantie évalué au 31 décembre 2011 avec positions négociées au 31 décembre 2011
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	USD	6.040.005	113,57 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*	USD	4.565.338	113,14 %
db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*	USD	4.525.873	113,14 %
db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*	USD	3.808.858	114,34 %
db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF*	EUR	5.262.073	112,48 %
db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*	USD	5.333.679	113,36 %
db x-trackers ATX ETF*	EUR	3.013.778	114,32 %
db x-trackers S&P 500 [®] EQUAL WEIGHT ETF*	USD	2.412.872	114,52 %

7. Commission de la Société de gestion et Commissions Fixes

a) Commission de la Société de gestion

Conformément et en vertu des dispositions du Contrat de Société de gestion, la Commission annuelle de la Société de gestion représentera un pourcentage des Actifs nets de chaque Compartiment ou Catégorie d'Action ou du Prix d'émission initial (tel que spécifié dans les Annexes produit du Prospectus). La Commission de la Société de gestion est due périodiquement à un taux compris dans une fourchette spécifiée dans le tableau reproduit ci-dessous. La Société de gestion est également habilitée à obtenir le remboursement de ses dépenses et de ses frais raisonnables. La Commission de la 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 la Société de gestion. Le Distributeur pourra reverser une partie de la Commission de distribution aux Distributeurs Délégués.

b) Commissions Fixes

En vertu des stipulations d'un contrat conclu entre la Société et l'Agent de Commissions Fixes, Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire 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 concernée 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, de transfert et de l'Agent de cotation, les frais de constitution et autres Frais administratifs) ainsi que la Taxe d'Abonnement, le cas échéant.

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

- la Commission de gestion (payée par la Société de gestion) ;
- la Commission de la Société de gestion ;
- les coûts de toutes les agences de marketing nommées par la Société ou la Société de gestion pour fournir certains services de marketing et de distribution à la Société ou à la Société de gestion ;
- toute taxe ou charge fiscale due par la Société, à l'exception de la Taxe d'Abonnement, le cas échéant, ou, éventuellement, toute taxe sur la valeur ajoutée, taxe sur les ventes ou taxe sur les services similaire due par la Société (TVA), sauf disposition contraire spécifiée dans l'Annexe Produit correspondante ;
- les dépenses issues de toute activité publicitaire ou promotionnelle en lien avec la Société ;
- 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).

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

7. Commission de la Société de gestion et Commissions Fixes (suite)

Compartment	Commission de la société de gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,35 %	0,10 %
db x-trackers MSCI EUROPE TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers MSCI JAPAN TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,10 %
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF* - 1C	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF* - 2C	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] ETF*	0,00 %	0,00 %
db x-trackers DAX [®] ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers SMI [®] ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers FTSE 100 ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers FTSE 250 ETF*	jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	jusqu'à 0,65 %	0,20 %
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,20 %
db x-trackers EURO STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30 ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers STOXX [®] GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,10 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 FOOD & BEVERAGE ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,15 %
db x-trackers SHORTDAX [®] DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers CURRENCY MOMENTUM ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers CURRENCY CARRY ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF* - 1C	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers CURRENCY RETURNS ETF* - 2C, 3C	jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers SLI [®] ETF*	jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers RUSSELL 2000 ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers PORTFOLIO TOTAL RETURN INDEX ETF*	jusqu'à 0,42 %	0,30 %
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	jusqu'à 0,65 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers LPX MM [®] PRIVATE EQUITY ETF*	jusqu'à 0,50 %	0,20 %
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers S&P EUROPE 350 SHARIAH ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers S&P JAPAN 500 SHARIAH ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 SHARIAH ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

7. Commission de la Société de gestion et Commissions Fixes (suite)

Compartiment	Commission de la société de gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers DJ ISLAMIC MARKET TITANS 100 SM ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,20 %
db x-trackers FTSE ALL-WORLD EX UK ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,20 %
db x-trackers CAC 40 [®] ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers CAC 40 [®] SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EUROPE MID CAP TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers MSCI EUROPE SMALL CAP TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers DB HEDGE FUND INDEX ETF*	jusqu'à 0,70 %	0,20 %
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	jusqu'à 0,75 %	0,20 %
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	jusqu'à 0,55 %	0,20 %
db x-trackers MSCI BRIC TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,20 %
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,20 %
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,20 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,20 %
db x-trackers S&P U.S. CARBON EFFICIENT ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER DJ-UBSCI ETF*	jusqu'à 0,80 %	0,15 %
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF* - 1C, 4C, 7C	jusqu'à 0,75 %	0,20 %
db x-trackers DB COMMODITY BOOSTER LIGHT ENERGY BENCHMARK ETF* - 6C	jusqu'à 0,55 %	0,15 %
db x-trackers MSCI PAN-EURO TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,20 %
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	jusqu'à 0,50 %	0,20 %
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers MSCI CANADA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,20 %
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EUROPE VALUE TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 ETF* - 1C, 8C	jusqu'à 0,05 %	0,15 %
db x-trackers S&P 500 ETF* - 3C	jusqu'à 0,15 %	0,15 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE ETF*	jusqu'à 0,40 %	0,20 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE REAL ESTATE ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,20 %
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,20 %
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,55 %	0,20 %
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKET SHORT DAILY INDEX ETF*	jusqu'à 0,75 %	0,20 %
db x-trackers DB EQUITY STRATEGIES HEDGE FUND INDEX ETF*	jusqu'à 0,70 %	0,20 %
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

7. Commission de la Société de gestion et Commissions Fixes (suite)

Compartiment	Commission de la société de gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers MSCI WORLD ENERGY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,15 %
db x-trackers RUSSELL MIDCAP INDEX ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,20 %
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN HIGH DIVIDEND YIELD INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER DISCRETIONARY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER STAPLES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS ENERGY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS FINANCIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS HEALTHCARE TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INDUSTRIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS INFORMATION TECHNOLOGY TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS MATERIALS TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TELECOMMUNICATION SERVICES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS UTILITIES TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI EM EASTERN EUROPE 10/40 TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers IBEX 35 [®] INDEX ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,20 %
db x-trackers MSCI CHILE TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,20 %
db x-trackers MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,65 %	0,20 %
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,65 %	0,20 %
db x-trackers MSCI SINGAPORE IM TRN INDEX ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,20 %
db x-trackers ATX ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,15 %
db x-trackers S&P 500 [®] EQUAL WEIGHT ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,15 %

8. 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 exemple les 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.

9. 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.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

10. 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, sera 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 la Société de gestion étant précisée plus en détail à l'Annexe 7.

L'Agent de Commissions Fixes est en droit de percevoir des Commissions Fixes telles que précisées plus en détail à l'Annexe 7.

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.

11. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, la Société a décidé de payer les dividendes aux Actionnaires des Actions de distribution des Compartiments mentionnés ci-dessous de la façon suivante :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de paiement	Devise	Dividende par action	Dividendes distribués
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] ETF*	1D	22 juillet 2011	EUR	1,2700	70.635.268
db x-trackers FTSE MIB INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	EUR	0,8700	2.114.364
db x-trackers SMI [®] ETF*	1D	22 juillet 2011	CHF	1,4600	7.461.242
db x-trackers FTSE 100 ETF*	1D	22 juillet 2011	GBP	0,2100	13.365.383
db x-trackers FTSE 250 ETF*	1D	22 juillet 2011	GBP	0,2900	1.364.755
db x-trackers FTSE ALL-SHARE ETF*	1D	22 juillet 2011	GBP	0,1000	6.478.734
db x-trackers EURO STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30 ETF*	1D	22 juillet 2011	EUR	1,0200	8.420.684
db x-trackers STOXX [®] GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 ETF*	1D	22 juillet 2011	EUR	1,1000	16.308.592
db x-trackers SLI [®] ETF*	1D	22 juillet 2011	CHF	1,5900	658.260
db x-trackers CAC 40 [®] ETF*	1D	22 juillet 2011	EUR	1,3300	1.144.059
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	1D	22 juillet 2011	GBP	0,6700	6.708
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0832	397.280
db x-trackers CSI300 INDEX ETF*	2D	22 juillet 2011	USD	0,0083	3.998.940
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0172	334.368
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0070	152.040
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0062	51.212
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0072	57.888
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0085	30.005
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0137	101.654
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0151	185.881
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0068	60.452
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0056	30.352
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	1D	22 juillet 2011	USD	0,0043	25.714

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

12. Imposition en République populaire de Chine

En 2010, des Compartiments qui répliquent la performance de l'Indice CSI300 ou d'un secteur ou sous-secteur de l'Indice CSI300 ont été lancés (les Compartiments ci-après dénommés collectivement « Compartiments CSI300 » et chaque indice individuel « Indice CSI300 »). Chaque Indice CSI300 mesure la performance des Actions A négociées sur la bourse de Shanghai ou de Shenzhen en République populaire de Chine (« RPC ») Les investissements ou négociations dans les Actions A (qui sont les valeurs mobilières constitutives de chaque Indice CSI300) par des entités étrangères requièrent que ces entités obtiennent une licence d'Investisseur Institutionnel Étranger Qualifié (« QFII ») par la Commission de Régulation des Marchés Boursiers de Chine (« CSRC »).

Bien que l'application d'une retenue à la source sur les dividendes, les primes et les intérêts payés aux QFII est désormais confirmée par l'Administration d'État des Impôts de la RPC (« SAT »), il convient d'indiquer que l'assujettissement en RPC des QFII à un impôt sur les plus-values et les bénéfices (autres que les dividendes, les primes et les intérêts) est incertain.

Les Compartiments CSI300 ne détiennent pas de licence QFII et sont donc exposés à ces valeurs boursières via une (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré. En dépit du fait que le QFII sera tenu responsable des impôts en RPC sur les plus-values issues de la détention et des négociations des Actions A, sur la base de l'accord complémentaire du 9 décembre 2010 ajouté au Contrat-cadre ISDA du 27 novembre 2006 (l'« Accord Complémentaire ») conclu entre les Compartiments CSI300 et Deutsche Bank AG, agissant par le biais de sa succursale de Londres (la « Contrepartie de Swap »), les Compartiments CSI300 indemniseront la Contrepartie de Swap via la (les) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré et les stipulations contractuelles liées relatives à l'impôt sur les plus-values.

Le Conseil d'administration a conclu que pour l'instant, il n'y avait pas suffisamment de matière à justifier raisonnablement l'enregistrement d'une provision sur le risque d'une réduction potentielle de la valeur de la (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré dans les comptes des Compartiments CSI300 et aucune charge pouvant en découler n'a été enregistrée dans les états financiers.

De son point de vue, le Conseil d'administration a pris en compte :

- la position actuelle de la SAT, notamment les incertitudes sur la future mise en place par la SAT d'un impôt sur les plus-values réalisées par les QFII lors de l'achat et de la vente d'Actions A ;
- les termes de la (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré : Deutsche Bank AG, agissant en sa qualité d'Agent de Calcul dans le cadre de la (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré, prévoit actuellement de fournir les valorisations de cette (ces) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré déduction faite de l'impôt éventuel sur les plus-values, et ne prévoit pas actuellement de déduire ledit impôt des produits distribués de cette (ces) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré ;
- la pratique actuelle sur le marché : le Conseil d'administration a remarqué qu'actuellement, aucun consensus n'était établi entre les participants du marché qui semblent avoir adopté différentes méthodes de prise en compte de cet impôt éventuel en fonction, entre autres, de leur propre statut d'imposition individuel et de leurs politiques internes ;
- les implications éventuelles pour les Compartiments CSI300 et leurs actionnaires d'une imposition des plus-values réalisées par les QFII à mettre en place par la SAT, notamment l'impact d'une entrée en vigueur rétroactive ;
- les conseils indépendants du conseiller fiscal à partir desquels le Conseil d'administration comprend qu'il n'y a actuellement aucun élément qui indiquerait que la loi de RPC sur l'imposition des plus-values issues de la négociation des Actions-A par les QFII sera mise en place dans un futur proche et, qu'en outre, le taux et la méthode de calcul de cet impôt ne sont pas encore clairement établis.

Le Conseil d'administration surveille l'évolution de la situation en continu tout au long de l'existence des Compartiments CSI300, cherche à obtenir des conseils récents de la part du conseiller fiscal indépendant le cas échéant et demande à la Contrepartie de Swap d'établir des rapports périodiques indiquant le détail des montants et des calculs de l'impôt éventuellement encouru par les Compartiments CSI300 en vertu des termes de l'Accord Complémentaire.

Au 31 décembre 2011, le Conseil d'administration estime, sur la base des informations fournies par le QFII et Deutsche Bank AG, agissant en sa qualité d'Agent de calcul de swap en vertu de la (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré, l'exposition potentielle au paiement d'une indemnité, via les Conventions de swap négociées de gré à gré et les stipulations contractuelles liées, en vertu de l'imposition en RPC au taux de 10 % des plus-values latentes et réalisées de la façon suivante :

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

12. Imposition en République populaire de Chine (suite)

Compartiment	Imposition potentielle sur les plus-values latentes (USD)	Imposition potentielle sur les plus-values réalisées (USD)	Imposition potentielle totale (USD)	% de la VL (%)
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	2.940	275.721	278.661	4,42 %
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*	15.293	65.516	80.809	0,92 %
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF*	7.278	230.432	237.710	6,73 %
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	21.993	210.943	232.936	3,53 %
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	45.848	336.742	382.590	2,03 %
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	1.029	19.365	20.394	1,14 %
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	20.028	534.220	554.248	4,59 %
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	20.034	95.867	115.901	0,65 %
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*	830	617.325	618.155	11,31 %
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	0	69.816	69.816	3,73 %
db x-trackers CSI300 INDEX ETF* - 1D	29.833	365.353	395.186	1,60 %
db x-trackers CSI300 INDEX ETF* - 2D	468.339	1.449.522	1.917.861	0,62 %

Une position définitive ne peut être actuellement adoptée sur ce sujet. Par conséquent, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que i) la Valeur liquidative des Compartiments CSI300 peut se trouver affectée par ces ajustements de la valeur de la (des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré ; ii) l'impact négatif potentiel sur la performance des Compartiments CSI300 susceptibles de toucher les investisseurs suite à ces ajustements dépendra de la durée de leur investissement et/ou désinvestissement dans les Compartiments CSI300 ; et iii) l'ampleur d'un tel impact négatif potentiel sur la performance des Compartiments CSI300 peut ne pas être proportionnelle à la participation d'un investisseur du Compartiment conséquemment à un éventuel effet rétroactif d'une modification du régime fiscal en RPC.

13. 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.

14. 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. Il n'y a aucun portefeuille d'investissements pour les autres Compartiments distribués à Hong Kong autres que ceux énumérés ci-après :

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev NV	EUR	0	3.457.762	3.457.762	0
France					
Arkema SA	EUR	0	265.000	0	265.000
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	0	525.639	525.639	0
Cie de Saint-Gobain	EUR	0	2.720.677	1.974.490	746.187
Danone	EUR	0	1.147.760	1.147.760	0
Etablissements Maurel et Prom	EUR	0	1.080.374	1.080.374	0
France Telecom SA	EUR	0	7.782.806	2.934.656	4.848.150
GDF Suez	EUR	0	1.121.507	1.121.507	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour les Compartiments distribués à Hong Kong (suite)

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions (suite)					
France (suite)					
Legrand SA	EUR	0	614.501	614.501	0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	EUR	0	491.676	491.676	0
Renault SA	EUR	0	878.146	878.146	0
Sanofi	EUR	0	2.128.125	2.128.125	0
Schneider Electric SA	EUR	0	312.785	312.785	0
Société Générale SA	EUR	0	3.554.274	3.554.274	0
Total SA	EUR	0	6.063.666	6.063.666	0
Vinci SA	EUR	0	793.492	793.492	0
Vivendi SA	EUR	0	6.667.444	6.667.444	0
Wendel SA	EUR	0	228.287	0	228.287
Allemagne					
Allianz SE	EUR	601.100	1.226.676	1.827.776	0
BASF SE	EUR	0	2.949.716	1.679.200	1.270.516
Bayer AG	EUR	0	5.409.333	4.027.096	1.382.237
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	1.735.599	826.650	908.949
Beiersdorf AG	EUR	0	774.476	0	774.476
Daimler AG	EUR	0	4.044.211	1.865.712	2.178.499
Deutsche Post AG	EUR	0	4.655.932	4.655.932	0
Deutsche Telekom AG	EUR	0	11.050.000	11.050.000	0
E.ON AG	EUR	0	9.744.856	5.330.997	4.413.859
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	250.000	0	250.000
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	0	235.387	0	235.387
Hannover Rückversicherung AG	EUR	0	567.000	567.000	0
Hugo Boss AG	EUR	0	423.844	423.844	0
Infineon Technologies AG	EUR	0	5.379.811	0	5.379.811
K+S AG	EUR	1.116.456	2.346.677	3.463.133	0
K+S AG	EUR	0	1.596.349	1.596.349	0
Kabel Deutschland Holding AG	EUR	0	376.449	376.449	0
Lanxess AG	EUR	0	783.601	783.601	0
Linde AG	EUR	0	600.000	300.000	300.000
MAN SE	EUR	0	449.817	449.817	0
Merck KGaA	EUR	0	482.683	482.683	0
Metro AG	EUR	0	806.206	806.206	0
Porsche Automobil Holding SE	EUR	0	1.595.166	100.000	1.495.166
RWE AG	EUR	0	4.001.835	2.411.685	1.590.150
SAP AG	EUR	0	5.919.144	4.100.926	1.818.218
Siemens AG	EUR	1.008.006	3.270.967	3.155.004	1.123.969
ThyssenKrupp AG	EUR	0	521.000	521.000	0
Volkswagen AG	EUR	0	592.465	362.413	230.052
Wincor Nixdorf AG	EUR	0	995.316	995.316	0
Italie					
Enel SpA	EUR	16.773.195	21.830.633	29.451.392	9.152.436
ENI SpA	EUR	1.749.531	7.320.380	3.922.888	5.147.023
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0	17.789.137	17.789.137	0
Parmalat SpA	EUR	0	12.177.221	12.177.221	0
Unicredit SpA	EUR	0	58.650.172	58.650.172	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour les Compartiments distribués à Hong Kong (suite)

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions (suite)					
Japon					
All Nippon Airways Co. Ltd.	JPY	7.880.757	0	7.880.757	0
Asahi Glass Co. Ltd.	JPY	0	3.646.758	3.646.758	0
Asahi Kasei Corp.	JPY	8.445.982	2.265.794	10.711.776	0
Canon Inc.	JPY	0	1.225.893	1.225.893	0
Chubu Electric Power Co. Inc.	JPY	1.726.375	0	1.726.375	0
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	4.646.919	0	4.646.919	0
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	0	1.572.114	237.400	1.334.714
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.132.060	0	1.132.060	0
East Japan Railway Co.	JPY	0	528.523	528.523	0
Eisai Co. Ltd.	JPY	1.291.037	0	1.291.037	0
Fujitsu Ltd.	JPY	7.375.444	0	7.375.444	0
Hitachi Ltd.	JPY	10.468.076	0	10.468.076	0
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	4.393.664	4.393.664	0
Hoya Corp.	JPY	3.611.569	0	3.611.569	0
Inpex Corp.	JPY	9.590	0	9.590	0
Itochu Corp.	JPY	6.069.471	5.059.881	11.129.352	0
Japan Tobacco Inc.	JPY	7.316	54.848	52.399	9.765
JFE Holdings Inc.	JPY	1.818.787	1.602.784	3.421.571	0
JX Holdings Inc.	JPY	9.429.770	2.178.807	11.608.577	0
KDDI Corp.	JPY	0	15.391	15.391	0
Keyence Corp.	JPY	0	76.056	76.056	0
Komatsu Ltd.	JPY	0	1.636.470	1.034.204	602.266
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	5.555.580	0	5.555.580	0
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	3.320.976	0	3.320.976	0
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	15.812.906	20.284.019	36.096.925	0
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.519.859	3.712.797	5.232.656	0
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	0	2.630.922	2.630.922	0
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	46.189.769	45.618.967	91.808.736	0
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	2.454.407	966.866	3.421.273	0
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	7.976.955	0	7.976.955	0
Nitto Denko Corp.	JPY	1.369.579	968.487	2.338.066	0
NKSJ Holdings Inc.	JPY	4.556.233	0	4.556.233	0
Nomura Holdings Inc.	JPY	0	11.735.716	11.735.716	0
NSK Ltd.	JPY	2.752.127	0	2.752.127	0
Panasonic Corp.	JPY	0	6.329.480	4.466.400	1.863.080
Resona Holdings Inc.	JPY	0	5.099.136	0	5.099.136
Ricoh Co. Ltd.	JPY	4.330.882	0	4.330.882	0
Softbank Corp.	JPY	935.620	5.393.773	4.226.321	2.103.072
Sony Corp.	JPY	0	4.704.902	3.443.188	1.261.714
Sumitomo Corp.	JPY	0	2.521.549	366.000	2.155.549
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	6.372.524	0	6.372.524	0
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	2.206.761	0	2.206.761	0
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	1.134.043	100.000	1.034.043
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	1.739.971	0	1.739.971	0
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	1.393.563	1.393.563	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour les Compartiments distribués à Hong Kong (suite)

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPY	1.955.139	0	1.955.139	0
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300.155	0	300.155	0
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	0	3.395.466	3.395.466	0
Toppan Printing Co. Ltd.	JPY	4.550.297	0	4.550.297	0
Toshiba Corp.	JPY	11.362.178	0	11.362.178	0
Toyota Motor Corp.	JPY	0	77.409	77.409	0
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	0	2.292.509	2.292.509	0
Luxembourg					
ArcelorMittal	USD	0	3.663.816	0	3.663.816
ArcelorMittal	EUR	0	8.366.912	8.366.912	0
Pays-Bas					
ING Groep NV	EUR	0	9.132.408	0	9.132.408
Koninklijke Ahold NV	EUR	0	1.130.000	0	1.130.000
Koninklijke DSM NV	EUR	0	706.566	706.566	0
Koninklijke KPN NV	EUR	0	7.037.257	2.402.632	4.634.625
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	0	1.544.367	1.544.367	0
Reed Elsevier NV	EUR	0	1.200.000	1.200.000	0
Royal Dutch Shell PLC	EUR	0	1.619.850	1.619.850	0
Unilever NV	EUR	0	769.879	769.879	0
Suède					
Swedbank AB	SEK	0	4.350.052	4.350.052	0
Svenska Handelsbanken AB	SEK	0	2.330.600	2.330.600	0
Suisse					
ABB Ltd	CHF	0	5.189.451	5.189.451	0
Cie Financiere Richemont SA	CHF	0	1.391.679	1.391.679	0
Credit Suisse Group AG	CHF	2.124.528	0	2.124.528	0
Nestle SA	CHF	1.279.201	1.930.502	3.209.703	0
Novartis AG	CHF	1.589.153	2.607.097	2.249.153	1.947.097
Roche Holding AG	CHF	787.285	817.041	1.604.326	0
Swatch Group AG	CHF	0	233.011	233.011	0
Swisscom AG	CHF	0	39.500	39.500	0
Syngenta AG	CHF	0	57.826	57.826	0
Transocean Ltd.	CHF	0	278.400	278.400	0
UBS AG	CHF	0	1.600.000	1.600.000	0
Zurich Financial Services AG	CHF	0	84.431	84.431	0
États-Unis					
Alpha Natural Resources Inc.	USD	0	1.002.465	1.002.465	0
Altria Group Inc.	USD	0	1.445.355	1.445.355	0
American Tower Corp.	USD	0	567.315	567.315	0
Amgen Inc.	USD	0	1.082.875	1.082.875	0
Apple Inc.	USD	0	511.031	268.000	243.031
Atheros Communications	USD	0	1.849.186	1.849.186	0
Bank of America Corp.	USD	0	16.533.477	16.533.477	0
Brigham Exploration Co.	USD	0	1.287.049	1.287.049	0
Chevron Corp.	USD	0	608.731	608.731	0
Cigna Corp.	USD	0	1.130.544	1.130.544	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour les Compartiments distribués à Hong Kong (suite)

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Cisco Systems Inc.	USD	0	4.442.932	4.442.932	0
CIT Group Inc.	USD	0	3.012.535	3.012.535	0
Citigroup Inc.	USD	0	17.313.128	17.313.128	0
Citigroup Inc.	USD	0	1.593.865	1.593.865	0
Citrix Systems Inc.	USD	0	644.355	644.355	0
Coach Inc.	USD	0	305.000	0	305.000
Coca-Cola Co.	USD	0	510.623	510.623	0
Coca-Cola Enterprises Inc.	USD	0	705.000	0	705.000
Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	0	1.118.662	1.118.662	0
Colgate-Palmolive Co.	USD	0	362.682	150.000	212.682
ConocoPhillips	USD	0	368.578	368.578	0
Costco Wholesale Corp.	USD	0	424.307	0	424.307
Dollar Tree Inc.	USD	0	656.011	656.011	0
Exxon Mobil Corp.	USD	0	954.087	954.087	0
Fiserv Inc.	USD	0	1.499.735	1.499.735	0
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	USD	0	1.295.491	1.295.491	0
General Electric Co.	USD	0	7.263.696	7.263.696	0
General Mills Inc.	USD	0	902.330	902.330	0
Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	729.498	492.877	236.621
Goodrich Corp.	USD	0	475.006	475.006	0
Google Inc.	USD	0	345.412	345.412	0
Hansen Natural Corp.	USD	0	191.000	0	191.000
Intel Corp.	USD	0	10.008.817	7.868.392	2.140.425
International Business Machines Corp.	USD	0	950.075	950.075	0
JPMorgan Chase & Co.	USD	0	7.769.079	7.769.079	0
Kinetic Concept Inc.	USD	0	353.644	353.644	0
Lubrizol Corp.	USD	0	276.998	276.998	0
Massey Energy Co.	USD	0	978.014	978.014	0
McDonald's Corp.	USD	0	1.803.333	1.803.333	0
Medco Health Solutions Inc.	USD	0	1.957.936	1.957.936	0
Merck & Co. Inc.	USD	0	609.947	609.947	0
MetLife Inc.	USD	0	4.002.844	4.002.844	0
Microsoft Corp.	USD	0	15.516.479	11.371.510	4.144.969
Monsanto Co.	USD	0	402.729	402.729	0
Motorola Mobility Holdings Inc.	USD	0	1.810.850	1.810.850	0
Nalco Holding Co.	USD	0	865.087	865.087	0
National Semiconductor Corp.	USD	0	3.975.856	3.975.856	0
Netlogic Microsystems Inc.	USD	0	1.337.407	948.407	389.000
PepsiCo Inc.	USD	0	601.991	601.991	0
Pfizer Inc.	USD	0	13.879.358	13.879.358	0
Philip Morris International Inc.	USD	0	2.777.379	2.777.379	0
Qualcomm Inc.	USD	0	727.562	727.562	0
Ralcorp Holdings Inc.	USD	0	360.745	360.745	0
Tenet Healthcare Corp.	USD	0	8.069.407	8.069.407	0
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	1.534.029	1.534.029	0
Viacom Inc.	USD	0	807.497	807.497	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour les Compartiments distribués à Hong Kong (suite)

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Wal-Mart Stores Inc.	USD	0	1.493.912	1.493.912	0
Walt Disney Co.	USD	0	972.649	972.649	0
WellPoint Inc.	USD	0	1.904.628	1.904.628	0
Wells Fargo & Co.	USD	0	1.226.338	1.226.338	0
Yahoo! Inc.	USD	0	9.332.412	9.332.412	0

db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2010	Achats	Ventes	Actions/ Nominal au 31 décembre 2011
Obligations					
Autriche					
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000
Finlande					
Finland 3,13 % 09 - 15/09/14	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000
Finland 3,375 % 10 - 15/04/20	EUR	0	5.000.000	5.000.000	0
France					
France OAT 4,75 % 02 - 25/10/12	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000
France OAT 4,00 % 03 - 25/10/13	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000
France OAT 3,25 % 06 - 25/04/16	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04/01/12	EUR	2.540.000	0	0	2.540.000
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04/07/16	EUR	8.500.000	0	8.500.000	0
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04/01/17	EUR	4.500.000	5.000.000	4.500.000	5.000.000
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	EUR	0	7.000.000	0	7.000.000
Bundesschatzanweisungen 0,75 % 11 - 13/09/13	EUR	0	2.500.000	2.500.000	0
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	USD	0	2.000.000	0	2.000.000
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/16	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0
Pays-Bas					
Netherlands 5,00 % 02 - 15/07/12	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000
Netherlands 4,50 % 07 - 15/07/17	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000
Supranationales					
European Investment Bank 4,00 % 10 - 15/04/30	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Annexes aux États Financiers (suite)

15. Opérations avec les Parties liées

Les Parties liées à la Société de gestion, au Gestionnaire d'investissement et aux Administrateurs de db x-trackers* sont celles définies dans le Code sur les Fonds de Placement 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* et leurs Parties liées respectives l'ont été dans le cadre d'une activité ordinaire et selon des conditions de marché normales. À la connaissance de la Société de gestion et des Administrateurs, les Compartiments autorisés n'ont engagé aucune opération avec les Parties liées autre que celles décrites dans le présent document. Les chiffres de cette Annexe ne concernent que les Compartiments distribués à Hong Kong.

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* et/ou leurs Parties liées respectives sont détaillés ci-dessous :

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes	Pourcentage sur le total des opérations du portefeuille dans l'année	Commissions	Taux moyen des Commissions (en %)
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	USD	28.870.588.469	100 %	0	0
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	USD	80.140.985	100 %	0	0

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

16. 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.

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

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que les Compartiments distribués à Hong Kong. Le tableau suivant reprend, pour les Compartiments autorisés concernés, les composants d'indice qui constituent chacun plus de 10 % de l'Indice sous-jacent et leur valeur pondérée respective au 31 décembre 2011 :

Compartiment	Nom des composants de l'Indice	Valeur pondérée des composants de l'Indice
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17,38 %
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	Petrobras Petroleo Brasileiro S.A. Pref	10,01 %
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	Samsung Electronics Co. Ltd.	20,88 %
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	China Mobile Ltd.	10,02 %
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	Gazprom	21,16 %
	LUKOIL Neftyanaya Kompaniya OJSC	14,40 %
	Sbergat.Bank Rossiyskoy Fed.	11,39 %
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	Masan Group Corp.	10,79 %
	Vincom Joint Stock Co.	24,61 %
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	FED Funds Effective Rate	100,00 %
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF*	Bank of Communications Co. Ltd.	11,44 %
	China Merchants Bank Co. Ltd.	16,15 %
	China Minsheng Banking Corporation Ltd.	14,73 %
	Industrial Bank Co. Ltd.	10,44 %
	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.	10,47 %
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF*	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai	10,02 %
	Suning Appliance Co. Ltd.	10,53 %
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF*	China Vanke Co. Ltd.	28,91 %
	Poly Real Estate Group Co. Ltd.	14,16 %
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF*	China Yangtze Power Co.	30,57 %
	GD Power Development Co. Ltd.	20,71 %
	Shenergy Company Ltd.	12,51 %
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF*	China Shenhua Energy Co.	23,18 %
	Petrochina Co. Ltd.	10,38 %
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF*	Shan Dong Dong-E E-Jiao Co. Ltd.	12,30 %
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF*	Daqin Railway Co. Ltd.	27,78 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

17. Liste des composants d'indice qui représentent plus de 10 % (suite)

Compartiment	Nom des composants de l'Indice	Valeur pondérée des composants de l'Indice
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	Astra International Tbk PT	17,12%
	Bank Central Asia Tbk PT	11,23%
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	China Mobile Ltd.	10,08%
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	Infosys Ltd.	11,05%
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	PTT PCL	13,66%

Aucun composant d'indice ne représentait plus de 10 % de l'actif sous-jacent des Compartiments db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*, db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*, db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*, db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*, db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*, db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*, db x-trackers CSI300 INDEX ETF*, db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF*, db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF*, db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF* et db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF* au 31 décembre 2011.

18. Comparaison performance des Compartiments / performance de l'Indice

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

Compartiment	Catégorie d'Actions	Performance pendant l'exercice		Suivi comparatif
		Indice	Compartiment	
db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF*	2C	(5,54) %	(5,72) %	(0,18) %
db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF*	1C	1,36 %	1,42 %	0,06 %
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	2C	(18,42) %	(19,17) %	(0,75) %
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	2C	(17,44) %	(18,20) %	(0,76) %
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	1C	(20,89) %	(21,46) %	(0,57) %
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	2C	(21,72) %	(22,37) %	(0,65) %
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	1C	(35,85) %	(36,50) %	(0,65) %
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	1C	(12,00) %	(12,61) %	(0,61) %
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	1C	(17,08) %	(17,81) %	(0,73) %
db x-trackers MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX ETF*	2C	(12,79) %	(13,22) %	(0,43) %
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPED INDEX ETF*	2D	(19,92) %	(20,69) %	(0,77) %
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	1C	(50,29) %	(51,00) %	(0,71) %
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	1C	0,10 %	(0,05) %	(0,15) %
db x-trackers CSI300 INDEX ETF**	2D	(20,48) %	(20,95) %	(0,47) %
db x-trackers CSI300 BANKS INDEX ETF**	1D	1,71 %	1,05 %	(0,66) %
db x-trackers CSI300 CONSUMER DISCRETIONARY INDEX ETF**	1D	(22,31) %	(22,76) %	(0,45) %
db x-trackers CSI300 MATERIALS INDEX ETF**	1D	(34,15) %	(34,56) %	(0,41) %
db x-trackers CSI300 REAL ESTATE INDEX ETF**	1D	(12,68) %	(13,02) %	(0,34) %
db x-trackers CSI300 UTILITIES INDEX ETF**	1D	(12,45) %	(13,22) %	(0,77) %
db x-trackers CSI300 ENERGY INDEX ETF**	1D	(19,56) %	(20,15) %	(0,59) %
db x-trackers CSI300 FINANCIALS INDEX ETF**	1D	(9,79) %	(10,34) %	(0,55) %
db x-trackers CSI300 HEALTH CARE INDEX ETF**	1D	(29,12) %	(29,48) %	(0,36) %
db x-trackers CSI300 TRANSPORTATION INDEX ETF**	1D	(26,43) %	(26,96) %	(0,53) %
db x-trackers CSI300 INDUSTRIALS INDEX ETF**	1D	(31,37) %	(31,81) %	(0,44) %
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	2C	1,70 %	1,67 %	(0,03) %
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	2C	2,15 %	2,12 %	(0,03) %
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	2C	0,94 %	0,91 %	(0,03) %
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	2C	4,77 %	4,75 %	(0,02) %
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	2C	(0,95) %	(0,97) %	(0,02) %

** Performance calculée après réintégration des dividendes distribués au cours de l'année.

19. Événements ultérieurs

Le 4 janvier 2012, les Compartiments suivants ont été renommés :

Ancien nom	Nouveau nom
db x-trackers STERLING MONEY MARKET ETF*	db x-trackers SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF*
db x-trackers US DOLLAR MONEY MARKET ETF*	db x-trackers US DOLLAR CASH ETF*

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Informations destinées aux actionnaires (non auditées)

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

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

2) Ajustements des Conventions de swap négociées de gré à gré pour refléter les coûts de réplification de l'indice

D'après le prospectus, la Contrepartie de Swap peut effectuer des opérations de couverture liées à la (aux) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré. Selon la (les) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré conclue(s) entre les Compartiments et la Contrepartie de Swap, les Compartiments recevront les performances des Indices ajustés afin de refléter certains coûts de réplification de l'indice associés (i) à l'achat, la vente et l'emprunt et/ou le financement par la Contrepartie de Swap des composants des Indices afin de répliquer leur performance ; ou (ii) aux frais financiers encourus pour se protéger des mouvements du marché très importants des composants des Indices ; ou (iii) aux frais financiers inattendus liés aux mouvements de marché très importants ; ou (iv) aux frais de garde ou autres frais liés encourus par la Contrepartie de Swap et en lien avec la détention des composants des Indices ; ou (v) aux taxes ou autres obligations imposées sur l'achat ou la vente des composants des Indices ; ou (vi) aux taxes imposées sur tout revenu issu des composants des Indices ; ou (vii) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de Swap en lien avec les composants des Indices.

Au cours de l'exercice financier 2011, les Conventions de swap négociées de gré à gré des Compartiments suivants ont été ajustées selon les montants ci-dessous. Les Conventions de swap négociées de gré à gré des Compartiments indiquées dans le tableau ci-dessous ont été soumises à des ajustements négatifs.

Compartiment	Catégorie d'Actions	ISIN	Ajustement
db x-trackers DAX [®] ETF*	1C	LU0274211480	6 pb
db x-trackers MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0292107645 LU0455009778	21 pb
db x-trackers MSCI EM ASIA TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0292107991 LU0455009000	23 pb
db x-trackers MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF*	1C	LU0292108619	13 pb
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF*	1C	LU0292109005	22 pb
db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF*	1C	LU0292109187	3 pb
db x-trackers MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0292109344 LU0455009182	15 pb
db x-trackers S&P CNX NIFTY ETF*	1C	LU0292109690	10 pb
db x-trackers MSCI KOREA TRN INDEX ETF*	1C	LU0292100046	4 pb
db x-trackers FTSE CHINA 25 ETF*	1C	LU0292109856	24 pb
db x-trackers SHORTDAX [®] DAILY ETF*	1C	LU0292106241	56 pb
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	LU0292106753	41 pb
db x-trackers FTSE 100 SHORT DAILY ETF*	1C	LU0328473581	63 pb
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY ETF*	1C	LU0322251520	60 pb
db x-trackers SMI [®] SHORT DAILY ETF*	1C	LU0470923532	70 pb
db x-trackers MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX ETF*	1C	LU0322252171	20 pb
db x-trackers MSCI RUSSIA CAPPED INDEX ETF*	1D 2D	LU0322252502 LU0455009265	23 pb
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF*	1C	LU0322252924	38 pb

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

db x-trackers*

Informations destinées aux actionnaires (non auditées) (suite)

2) Ajustements des Conventions de swap négociées de gré à gré pour refléter les coûts de réplification de l'indice (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	ISIN	Ajustement
db x-trackers STOXX [®] 600 BANKS SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322249037	51 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 HEALTH CARE SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322249466	55 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 OIL & GAS SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322249623	53 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 TECHNOLOGY SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322250043	43 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 TELECOMMUNICATIONS SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322250126	53 pb
db x-trackers CAC 40 [®] SHORT DAILY ETF*	1C	LU0322251280	24 pb
db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF*	1C	LU0328476410	68 pb
db x-trackers HSI SHORT DAILY INDEX ETF*	2C	LU0429790313	82 pb
db x-trackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY ETF*	1C	LU0411078552	28 pb
db x-trackers SHORTDAX [®] X2 DAILY ETF*	1C	LU0411075020	108 pb
db x-trackers LEVDAX [®] DAILY ETF*	1C	LU0411075376	42 pb
db x-trackers EURO STOXX 50 [®] LEVERAGED DAILY ETF*	1C	LU0411077828	33 pb
db x-trackers FTSE 100 SUPER SHORT DAILY ETF*	1C	LU0412624941	69 pb
db x-trackers FTSE 100 LEVERAGED DAILY ETF*	1C	LU0412625088	46 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 BASIC RESOURCES SHORT DAILY ETF*	1C	LU0412624354	56 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 INDUSTRIAL GOODS SHORT DAILY ETF*	1C	LU0412624511	48 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 INSURANCE SHORT DAILY ETF*	1C	LU0412624602	51 pb
db x-trackers STOXX [®] 600 UTILITIES SHORT DAILY ETF*	1C	LU0412624867	49 pb
db x- trackers S&P 500 2X INVERSE DAILY ETF*	1C	LU0411078636	124 pb
db x- trackers EURO STOXX 50 [®] DOUBLE SHORT DAILY ETF*	1C	LU0417510616	80 pb
db x-trackers MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0476289623 LU0476289896	7 pb
db x-trackers MSCI MEXICO TRN INDEX ETF*	1C	LU0476289466	15 pb
db x-trackers MSCI CHINA TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0514695690 LU0514695856	4 pb
db x-trackers MSCI INDIA TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0514695187 LU0514695344	5 pb
db x-trackers MSCI MALAYSIA TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0514694370 LU0514694537	11 pb
db x-trackers MSCI THAILAND TRN INDEX ETF*	1C 2C	LU0514694701 LU0514694966	8 pb
db x-trackers MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX ETF*	1C	LU0592215403	7 pb
db x-trackers MSCI BANGLADESH IM TRN INDEX ETF*	1C	LU0659579220	318 pb
db x-trackers MSCI PAKISTAN IM TRN INDEX ETF*	1C	LU0659579147	58 pb

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

Informations destinées aux actionnaires (non auditées) (suite)

3) Plan d'épargne en actions français

Les Compartiments suivants sont admissibles à l'investissement dans le cadre d'un plan d'épargne en actions (« PEA ») : db x-trackers CAC 40[®] ETF* et db x-trackers CAC 40[®] SHORT DAILY ETF*.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, les Compartiments db x-trackers CAC 40[®] ETF* et db x-trackers CAC 40[®] SHORT DAILY ETF* ont respecté les critères d'admissibilité au PEA décrits dans le Code monétaire et financier français.

Ainsi au 31 décembre 2011 100% de l'actif de db x-trackers CAC 40[®] ETF et 100 % de l'actif de db x-trackers CAC 40[®] SHORT DAILY ETF étaient investis en actifs éligibles au PEA tel que définis ci-dessous.

Les actifs éligibles au PEA sont :

- (i) des actions ou certificats d'investissement de sociétés et des certificats coopératifs d'investissement;
- (ii) des parts dans des sociétés à responsabilité limitée ou des sociétés dotées d'un statut équivalent et des titres de capital de sociétés régies par la loi n° 47-1775 du 10 septembre 1947 relative aux entités coopératives;
- (iii) des droits ou des bons de souscription ou d'attribution attachés aux actions mentionnées aux (i) et (ii) ci-dessus.

4) 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 conformément à la Circulaire 11/512 de la CSSF.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.