

db x-trackers II

Société d'investissement à capital variable

**Rapport annuel et états financiers audités
pour l'exercice clos le 31 décembre 2008**

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.

	<u>Page</u>
Gestion et administration	3
Rapport du Conseil d'administration	5
Rapport du Contrôleur des comptes	7
Statistiques	9
État de l'Actif net au 31 décembre 2008	17
Relevé des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2008	25
État des variations de l'encours des actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2008	33
État des portefeuilles au 31 décembre 2008	35
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	35
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	37
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF	40
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF	42
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF	43
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF	44
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF	46
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF	47
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	48
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	50
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	51
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	58
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	59
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	60
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	61
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	62
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	63
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	64
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	65
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF	66
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	67
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	68
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF	69
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	70
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	71
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	72
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	73
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	74
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	75
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	76
Notes aux états financiers	77

Gestion et administration

<p>Siège social db x-trackers II 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-duché du Luxembourg</p>
<p>Conseil d'administration - Werner Burg (président du Conseil d'Administration), Administrateur, Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Klaus-Michael Vogel, membre du Conseil de Direction, Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Jacques Elvinger, Associé, Elvinger, Hoss & Prussen</p>
<p>Banque dépositaire State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-duché du Luxembourg</p>
<p>Société de gestion DB Platinum Advisors 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-duché du Luxembourg</p>
<p>Conseil d'administration de la Société de gestion - Werner Burg, Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Klaus-Michael Vogel, Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Barbara Potocki-Schots, Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Klaus Martini, Deutsche Bank AG, Allemagne - Freddy Brausch, Linklaters LLP</p>
<p>Agent administratif, Agent payeur, Agent domiciliaire et Agent de cotation State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-duché du Luxembourg</p>
<p>Agent de registre et de transfert State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-duché du Luxembourg</p>
<p>Gestionnaire d'investissement State Street Global Advisors Limited 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ Royaume-Uni</p>

db x-trackers II

Gestion et administration (suite)

Contrôleur des comptes

Ernst & Young S.A.
7, Parc d'Activité Syrdall
L-5365 Münsbach
Grand-duché du Luxembourg

Conseiller juridique

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

Rapport du Conseil d'administration

db x-trackers II (la « Société ») a, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, lancé avec succès 8 nouveaux Compartiments offrant aux Actionnaires diverses stratégies d'investissement. Tous les Compartiments ont répliqué, de façon passive, sans gestion active, les stratégies d'investissement visées ci-dessous sans aucun écart de suivi, sous réserve des commissions supportées par les Compartiments.

Vous trouverez ci-dessous une vue d'ensemble des stratégies d'investissement des Compartiments ouverts à la souscription à la fin de l'exercice 2008 :

Stratégies monétaires :

LU0335044896	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1D
LU0335651435	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - Maxblue Money Market ETF
LU0378820202	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 2C
LU0290358497	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - 1C
LU0321465469	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321464652	db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0378820038	db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF

Stratégies obligataires (souveraines et garanties) :

LU0290355717	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290356871	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290356954	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290357176	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290357259	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290357333	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290357507	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290357846	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321464066	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF

Stratégies obligataires (indexées sur l'inflation) :

LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF
LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321464223	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF

Stratégies de crédit :

LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290358737	db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321462102	db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321462441	db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0378819295	db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0378819378	db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
LU0378819709	db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF

Rapport du Conseil d'administration (suite)

En fonction de la stratégie d'investissement des Compartiments, leur performance a été impactée par les facteurs suivants :

- stratégies monétaires : décisions successives d'ajustement des taux directeurs des banques centrales (Banque centrale européenne, Réserve fédérale des États-Unis, Banque d'Angleterre et Banque Nationale Suisse) ;
- stratégies obligataires (souveraines et garanties) : variations de grande ampleur de la courbe des taux d'intérêt ;
- stratégies obligataires (indexées sur l'inflation) : variations de grande ampleur de la courbe des taux d'intérêt et tensions inflationnistes ;
- stratégies de crédit : variations de grande ampleur des spreads de crédit des sociétés de référence.

Il convient de noter qu'en raison de leur structure, aucun des Compartiments n'a été impacté par les fortes variations des spreads sur les obligations constitutives des Actifs sous-jacents des Compartiments.

Le Conseil d'administration de la Société entend poursuivre en 2009 le développement de sa gamme de produits afin de permettre aux investisseurs de diversifier encore davantage leurs actifs.

Luxembourg, le 12 mars 2009

Rapport du Contrôleur des comptes

À l'attention des Actionnaires de la
SICAV db x-trackers II
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

À la suite de la désignation de notre société par l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui s'est tenue le 28 mars 2008, nous avons contrôlé les états financiers de la SICAV db x-trackers II et de chacun de ses compartiments, et qui se composent de l'État de l'Actif net arrêté au 31 décembre 2008, du Relevé des opérations et des variations des valeurs mobilières et autres Actifs nets pour l'exercice ayant alors pris fin, et un résumé des principales méthodes et principes 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. Cette responsabilité inclut : la conception, la mise en œuvre et le maintien d'un contrôle interne en matière d'établissement et de présentation fidèle d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, la sélection et l'application des politiques comptables appropriées et la réalisation d'estimations comptables raisonnables en fonction des circonstances.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises

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 par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux exigences éthiques 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 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 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 effectués par le Conseil d'Administration de la SICAV, ainsi qu'à évaluer la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

Nous sommes d'avis que les états financiers donnent une image exacte et fidèle de la situation financière de la SICAV db x-trackers II et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2008, des résultats de ses opérations et des variations des valeurs mobilières et autres actifs nets pour l'exercice ayant alors pris fin, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des 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
Réviseur d'Entreprises

Bernard LHOEST

Luxembourg, le 12 mars 2009

db x-trackers II

Statistiques

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

Valeur totale de l'Actif net**31 décembre 2008**

1C	380 153 023	475 770 120	323 315 996	279 203 368
1D	–	–	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–

31 décembre 2007

1C	181 440 616	67 266 633	170 593 142	89 713 037
1D	–	–	–	–

Valeur liquidative par action**31 décembre 2008**

1C	158,04	146,72	154,41	160,92
1D	–	–	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–

31 décembre 2007

1C	145,02	137,53	142,27	146,57
1D	–	–	–	–

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
--	--	--	---	---

Valeur totale de l'Actif net**31 décembre 2008**

1C	111 349 329	83 695 718	35 286 505	21 056 159
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—

31 décembre 2007

1C	29 416 681	53 305 999	33 303 057	23 076 401
1D	—	—	—	—

Valeur liquidative par action**31 décembre 2008**

1C	164,04	163,66	172,32	176,17
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—

31 décembre 2007

1C	148,50	150,12	155,56	154,79
1D	—	—	—	—

db x-trackers II

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF EUR	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Valeur totale de l'Actif net				
31 décembre 2008				
1C	171 055 499	99 001 455	4 794 301 501	141 171 051
1D	-	-	172 233 289	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	18 894 786	-
2C	-	-	878 080 843	-
31 décembre 2007				
1C	165 372 388	41 748 798	1 412 000 106	15 348 983
1D	-	-	-	-
Valeur liquidative par action				
31 décembre 2008				
1C	151,14	154,60	137,41	101,95
1D	-	-	134,56	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	34,35	-
2C	-	-	137,70	-
31 décembre 2007				
1C	151,44	149,59	132,32	102,26
1D	-	-	-	-

db x-trackers II

Statistiques (suite)

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

Valeur totale de l'Actif net

31 décembre 2008

1C	46 908 402	195 844 810	3 371 958	3 036 092
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—

31 décembre 2007

1C	15 459 049	58 831 698	5 195 168	5 154 951
1D	—	—	—	—

Valeur liquidative par action

31 décembre 2008

1C	93,62	89,27	111,52	120,55
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—

31 décembre 2007

1C	102,99	103,20	103,90	103,10
1D	—	—	—	—

db x-trackers II

Statistiques (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF EUR	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Valeur totale de l'Actif net				
31 décembre 2008				
1C	14 892 155	10 329 676	12 880 649	78 880 513
1D	–	–	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
31 décembre 2007				
1C	5 103 324	–	–	5 041 940
1D	–	–	–	–
Valeur liquidative par action				
31 décembre 2008				
1C	123,30	171,46	116,98	153,01
1D	–	–	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
31 décembre 2007				
1C	102,07	–	–	143,24
1D	–	–	–	–

db x-trackers II

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF GBP	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF GBP	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF USD	db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF GBP
Valeur totale de l'Actif net				
31 décembre 2008				
1C	–	–	71 000 066	–
1D	5 838 127	3 108 703	–	7 165 391
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
31 décembre 2007				
1C	–	–	5 045 843	–
1D	5 192 592	5 239 272	–	5 057 838
Valeur liquidative par action				
31 décembre 2008				
1C	–	–	170,71	–
1D	202,07	155,47	–	184,26
Maxblue Money Market ETF	–	–	–	–
2C	–	–	–	–
31 décembre 2007				
1C	–	–	167,64	–
1D	180,30	150,12	–	176,23

db x-trackers II

Statistiques (suite)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur totale de l'Actif net				
31 décembre 2008				
1C	3 557 202	10 416 230	3 057 811	3 292 441
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
31 décembre 2007				
1C	—	—	—	—
1D	—	—	—	—
Valeur liquidative par action				
31 décembre 2008				
1C	177,86	104,14	101,86	109,68
1D	—	—	—	—
Maxblue Money Market ETF	—	—	—	—
2C	—	—	—	—
31 décembre 2007				
1C	—	—	—	—
1D	—	—	—	—

db x-trackers II

Statistiques (suite)

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF
EUR	CHF

Valeur totale de l'Actif net

31 décembre 2008

1C	3 338 920	562 675
1D	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–
2C	–	–

31 décembre 2007

1C	–	–
1D	–	–

Valeur liquidative par action

31 décembre 2008

1C	111,23	110,29
1D	–	–
Maxblue Money Market ETF	–	–
2C	–	–

31 décembre 2007

1C	–	–
1D	–	–

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	368 555 800	445 872 549	320 724 129	269 300 224
Liquidités en banque	184 064	87 232	162 809	129 889
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	3 891 140	0
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	9 481 475	0	35 383 141	0
Intérêts nets à recevoir	6 849 613	6 130 453	3 299 670	4 909 524
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 0	15 920 054	0	0
Plus-value latente sur swap	4 22 354 425	11 927 761	13 033 669	18 840 858
Actifs divers	0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	407 425 377	479 938 049	376 494 558	293 180 495
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	9 481 440	0	30 879 740	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	4 503 425	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	0	3 891 140	0
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 13 884 633	0	12 757 152	10 785 803
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Intérêts achetés à payer sur obligations	3 848 442	4 099 127	1 089 485	3 150 602
Commission de la société de gestion	5 45 699	53 363	47 464	32 237
Commission fixe	5 12 140	15 439	10 156	8 485
TOTAL DU PASSIF	27 272 354	4 167 929	53 178 562	13 977 127
TOTAL DE L'ACTIF NET	380 153 023	475 770 120	323 315 996	279 203 368
Valeur liquidative par action				
1C	158,04	146,72	154,41	160,92
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	2 405 410	3 242 755	2 093 821	1 735 001
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	106 061 353	76 542 326	33 979 064	23 366 642
Liquidités en banque	45 898	41 537	13 851	8 134
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	1 010 878	0	1 667 709
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	1 640 240	7 363 749	0	7 986 588
Intérêts nets à recevoir	1 943 152	1 645 276	1 038 171	473 667
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 1 378 536	3 539 908	0	0
Plus-value latente sur swap	4 2 996 000	2 713 631	1 183 231	1 566 239
Actifs divers	0	0	372	724
TOTAL DE L'ACTIF	114 065 179	92 857 305	36 214 689	35 069 703
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	1 640 191	7 363 701	0	5 284 602
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	2 702 055
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	1 010 878	0	1 667 709
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	0	530 618	4 242 499
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Intérêts achetés à payer sur obligations	1 062 311	773 869	391 121	111 944
Commission de la société de gestion	5 9 729	10 946	6 445	4 735
Commission fixe	5 3 619	2 193	0	0
TOTAL DU PASSIF	2 715 850	9 161 587	928 184	14 013 544
TOTAL DE L'ACTIF NET	111 349 329	83 695 718	35 286 505	21 056 159
Valeur liquidative par action				
1C	164,04	163,66	172,32	176,17
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	678 811	511 412	204 768	119 520
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	155 430 373	97 364 057	5 826 805 584	139 180 487
Liquidités en banque	68 291	43 821	183 392 121	85 461
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	23 646 791
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	4 912 083	0	0	34 693 058
Intérêts nets à recevoir	1 207 880	866 956	72 264 704	3 145 413
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 7 395 751	433 855	138 719 271	548 104
Plus-value latente sur swap	4 7 300 972	606 599	0	0
Actifs divers	21	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	176 315 371	99 315 288	6 221 181 680	201 299 314
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	34 693 090
Montant à payer pour les investissements achetés	4 912 082	0	182 728 631	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	0	33 143	23 646 791
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	131 783 269	24 592
Intérêts achetés à payer sur obligations	277 194	287 448	39 808 936	1 713 493
Commission de la société de gestion	5 70 596	24 721	932 028	47 911
Commission fixe	5 0	1 664	2 385 254	2 386
TOTAL DU PASSIF	5 259 872	313 833	357 671 261	60 128 263
TOTAL DE L'ACTIF NET	171 055 499	99 001 455	5 863 510 419	141 171 051
Valeur liquidative par action				
1C	151,14	154,60	137,41	101,95
1D	-	-	134,56	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	34,35	-
2C	-	-	137,70	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	1 131 744	640 390	34 889 872	1 384 761
1D	-	-	1 280 000	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	550 000	-
2C	-	-	6 377 000	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	44 467 717	177 215 908	3 547 612	4 030 289
Liquidités en banque	19 252	73 339	776	2 804
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	1 057 866
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	0	0	0	3 007 133
Intérêts nets à recevoir	572 364	3 514 321	59 529	66 947
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 5 650 151	37 430 175	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	0	19 960	302 321
Actifs divers	0	0	1 375	897
TOTAL DE L'ACTIF	50 709 484	218 233 743	3 629 252	8 468 257
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	3 007 078
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	0	0	1 057 866
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	0	254 765	1 365 593
Moins-value latente sur swap	4 3 717 337	20 622 228	0	0
Intérêts achetés à payer sur obligations	69 026	1 691 109	0	0
Commission de la société de gestion	5 14 673	70 374	2 529	1 628
Commission fixe	5 46	5 222	0	0
TOTAL DU PASSIF	3 801 082	22 388 933	257 294	5 432 165
TOTAL DE L'ACTIF NET	46 908 402	195 844 810	3 371 958	3 036 092
Valeur liquidative par action				
1C	93,62	89,27	111,52	120,55
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	501 061	2 193 870	30 236	25 185
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	15 093 528	10 339 269	11 758 730	76 654 714
Liquidités en banque	7 199	4 788	5 192	18 138
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	1 547 115	0	0
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	3 072 850	3 447 760	0	0
Intérêts nets à recevoir	311 002	208 271	210 301	1 151 718
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 0	2 078 357	1 595 324	1 851 103
Plus-value latente sur swap	4 1 561 999	0	0	0
Actifs divers	800	711	658	0
TOTAL DE L'ACTIF	20 047 378	17 626 271	13 570 205	79 675 673
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	3 072 875	3 447 760	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	1 547 115	0	0
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 1 961 628	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	2 164 271	582 342	56 913
Intérêts achetés à payer sur obligations	110 676	122 056	105 748	730 934
Commission de la société de gestion	5 10 044	15 393	1 466	5 520
Commission fixe	5 0	0	0	1 793
TOTAL DU PASSIF	5 155 223	7 296 595	689 556	795 160
TOTAL DE L'ACTIF NET	14 892 155	10 329 676	12 880 649	78 880 513
Valeur liquidative par action				
1C	123,30	171,46	116,98	153,01
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	120 775	60 247	110 108	515 537
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF
	GBP	GBP	USD	GBP
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	5 977 524	3 608 454	69 806 484	8 697 701
Liquidités en banque	807	146	34 805	2 790
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	1 101 450	0	0
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	0	2 307 422	7 681 778	1 842 450
Intérêts nets à recevoir	131 083	22 344	923 178	206 941
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 655 371	0	0	661 380
Plus-value latente sur swap	4 0	132 926	1 764 526	0
Actifs divers	835	870	0	1 173
TOTAL DE L'ACTIF	6 765 620	7 173 612	80 210 771	11 412 435
PASSIF				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	2 307 471	7 681 847	1 842 502
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	1 101 450	0	0
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	654 021	1 413 866	0
Moins-value latente sur swap	4 910 794	0	0	2 389 875
Intérêts achetés à payer sur obligations	15 308	0	102 467	12 430
Commission de la société de gestion	5 1 391	1 967	12 268	2 237
Commission fixe	5 0	0	257	0
TOTAL DU PASSIF	927 493	4 064 909	9 210 705	4 247 044
TOTAL DE L'ACTIF NET	5 838 127	3 108 703	71 000 066	7 165 391
Valeur liquidative par action				
1C	-	-	170,71	-
1D	202,07	155,47	-	184,26
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	-	-	415 917	-
1D	28 892	19 996	-	38 888
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché	3 394 321	9 295 330	3 394 321	3 394 321
Liquidités en banque	0	851	819	837
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	0	6 304 795	0	0
Intérêts nets à recevoir	70 068	284 863	70 068	70 068
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 148 160	1 088 951	0	36 180
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Actifs divers	479	485	508	492
TOTAL DE L'ACTIF	3 613 028	16 975 275	3 465 716	3 501 898
PASSIF				
Découvert en banque	1 162	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	6 304 795	0	0
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	0	122 040	0
Moins-value latente sur swap	4 15 667	977	247 227	170 967
Intérêts achetés à payer sur obligations	37 973	252 768	37 973	37 972
Commission de la société de gestion	5 1 024	505	665	518
Commission fixe	5 0	0	0	0
TOTAL DU PASSIF	55 826	6 559 045	407 905	209 457
TOTAL DE L'ACTIF NET	3 557 202	10 416 230	3 057 811	3 292 441
Valeur liquidative par action				
1C	177,86	104,14	101,86	109,68
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
1C	20 000	100 019	30 019	30 018
1D	-	-	-	-
Maxblue Money Market ETF	-	-	-	-
2C	-	-	-	-

db x-trackers II

État de l'Actif net

au 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	COMBINÉ
	EUR	CHF	EUR
Notes			
ACTIF			
Investissements à la valeur de marché	3 394 321	772 069	8 298 814 635
Liquidités en banque	864	7 168	184 431 722
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	33 960 747
Produits à recevoir sur les contrats d'échange	0	15 993 162	137 921 266
Intérêts nets à recevoir	70 069	44 122	111 500 758
Produits à recevoir de la contrepartie des contrats d'échange	4 28 020	0	219 203 837
Plus-value latente sur swap	4 0	0	85 814 551
Actifs divers	490	33	11 011
TOTAL DE L'ACTIF	3 493 764	16 816 554	9 071 658 527
PASSIF			
Découvert en banque	0	0	1 162
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	15 993 210	119 499 058
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	201 150 988
Montant à payer sur les contrats d'échange	0	0	33 993 890
Montant à payer à la contrepartie des contrats d'échange	4 0	235 920	47 757 789
Moins-value latente sur swap	4 116 157	10 927	162 923 268
Intérêts achetés à payer sur obligations	37 973	11 797	59 958 558
Commission de la société de gestion	5 714	2 025	1 426 908
Commission fixe	5 0	0	2 448 582
TOTAL DU PASSIF	154 844	16 253 879	629 160 203
TOTAL DE L'ACTIF NET	3 338 920	562 675	8 442 498 324
Valeur liquidative par action			
1C	111,23	110,29	
1D	-	-	
Maxblue Money Market ETF	-	-	
2C	-	-	
Nombre d'actions en circulation			
1C	30 018	5 102	
1D	-	-	
Maxblue Money Market ETF	-	-	
2C	-	-	

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	181 440 616	67 266 633	170 593 142	89 713 037
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	11 265 297	10 039 922	12 319 762	6 781 853
TOTAL DES REVENUS	11 265 297	10 039 922	12 319 762	6 781 853
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 155 762	160 419	186 133	104 703
Commission fixe	5 311 524	320 837	372 267	209 405
TOTAL DES DEPENSES	467 286	481 256	558 400	314 108
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	10 798 011	9 558 666	11 761 362	6 467 745
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	9 306 427	9 710 913	4 261 321	6 430 489
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	(17 317 201)	(14 193 472)	(9 653 106)	(16 964 637)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	(4)	742 695	4 515 801
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	(8 010 774)	(4 482 563)	(4 649 090)	(6 018 347)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	4 153 700	6 549 735	9 398 710	1 125 357
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	21 375 644	11 372 546	12 420 482	18 008 630
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	25 529 344	17 922 281	21 819 192	19 133 987
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	28 316 581	22 998 384	28 931 464	19 583 385
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	209 574 366	500 002 193	230 036 180	169 906 946
Rachats d'actions	(39 178 540)	(114 497 090)	(106 244 790)	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	380 153 023	475 770 120	323 315 996	279 203 368

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10- 15 TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	29 416 681	53 305 999	33 303 057	23 076 401
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	1 587 381	3 294 395	2 175 530	1 422 464
TOTAL DES REVENUS	1 587 381	3 294 395	2 175 530	1 422 464
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 23 352	51 321	28 213	17 568
Commission fixe	5 46 704	102 641	56 426	35 136
TOTAL DES DEPENSES	70 056	153 962	84 639	52 704
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	1 517 325	3 140 433	2 090 891	1 369 760
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	397 278	341 449	2 118 102	966 751
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	(1 956 324)	(1 650 184)	(3 515 407)	256 404
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	571 188	(4)	379 063	(4)
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	(987 858)	(1 308 739)	(1 018 242)	1 223 151
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	2 896 906	1 230 652	1 458 499	1 010 642
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	3 023 234	2 480 648	938 696	1 425 635
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	5 920 140	3 711 300	2 397 195	2 436 277
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	6 449 607	5 542 994	3 469 844	5 029 188
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	77 142 100	124 756 796	54 465 440	20 148 725
Rachats d'actions	(1 659 059)	(99 910 071)	(55 951 836)	(27 198 155)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	111 349 329	83 695 718	35 286 505	21 056 159

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	165 372 388	41 748 798	1 412 000 106	15 348 983
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	10 964 604	3 278 570	109 154 360	8 120 686
TOTAL DES REVENUS	10 964 604	3 278 570	109 154 360	8 120 686
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 376 253	83 580	1 555 331	196 551
Commission fixe	5 250 836	83 580	3 145 308	245 689
TOTAL DES DEPENSES	627 089	167 160	4 700 639	442 240
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	10 337 515	3 111 410	104 453 721	7 678 446
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	(9 402 977)	(603 327)	8 014 247	(834 087)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	(3 225 047)	(246 188)	(89 775 985)	(1 628 880)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	6 642 179	0	17 012 376	(544 430)
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	(5 985 845)	(849 515)	(64 749 362)	(3 007 397)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	(14 610 662)	(1 282 743)	217 001 244	92 679
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	1 488 940	326 442	(141 481 716)	163 798
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	(10)	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	(13 121 732)	(956 301)	75 519 528	256 477
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	(8 770 062)	1 305 594	115 223 887	4 927 526
Dividendes distribués	7 0	0	(1 440 000)	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	207 994 005	98 565 280	4 873 453 976	335 377 582
Rachats d'actions	(193 540 832)	(42 618 217)	(535 727 550)	(214 483 040)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	171 055 499	99 001 455	5 863 510 419	141 171 051

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	15 459 049	58 831 698	5 195 168	5 154 951
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	1 523 388	4 739 573	419 450	187 197
TOTAL DES REVENUS	1 523 388	4 739 573	419 450	187 197
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 48 643	199 763	10 216	6 066
Commission fixe	5 44 221	142 687	12 769	5 514
TOTAL DES DEPENSES	92 864	342 450	22 985	11 580
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	1 430 524	4 397 123	396 465	175 617
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	1 225 940	1 341 119	269 276	4 130
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	(2 873 579)	(8 293 911)	314 427	313 270
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	(4)	594 155	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	(1 647 643)	(6 358 637)	583 703	317 400
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	(472 505)	2 998 172	159 540	135 271
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	(3 600 319)	(21 459 567)	(28 330)	244 681
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	(4 072 824)	(18 461 395)	131 210	379 952
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	(4 289 943)	(20 422 909)	1 111 378	872 969
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	43 409 085	248 763 811	12 755 156	73 782
Rachats d'actions	(7 669 789)	(91 327 790)	(15 689 744)	(3 065 610)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	46 908 402	195 844 810	3 371 958	3 036 092

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF EUR	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF (depuis le 6 mai 2008) EUR	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF (depuis le 6 mai 2008) EUR	db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	5 103 324	0	0	5 041 940
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	1 112 328	337 288	236 320	812 504
TOTAL DES REVENUS	1 112 328	337 288	236 320	812 504
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 47 449	43 141	3 434	12 067
Commission fixe	5 33 893	9 587	6 867	24 134
TOTAL DES DEPENSES	81 342	52 728	10 301	36 201
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	1 030 986	284 560	226 019	776 303
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	(152 220)	296 792	273 832	846 330
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	1 270 028	(1 311 456)	(554 140)	(1 786 463)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	396 107	148 540	148 540	502 515
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	1 513 915	(866 124)	(131 768)	(437 618)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	333 530	167 604	167 434	1 569 225
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	1 579 358	(2 164 271)	(582 342)	(58 158)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	1 912 888	(1 996 667)	(414 908)	1 511 067
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	4 457 789	(2 578 231)	(320 657)	1 849 752
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	44 489 595	16 372 398	13 238 945	72 012 360
Rachats d'actions	(39 158 553)	(3 464 491)	(37 639)	(23 539)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	14 892 155	10 329 676	12 880 649	78 880 513

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF GBP	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF GBP	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF USD	db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF GBP
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	5 192 592	5 239 272	5 045 843	5 057 838
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	181 473	156 806	2 379 241	757 659
TOTAL DES REVENUS	181 473	156 806	2 379 241	757 659
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 5 288	8 097	38 617	9 979
Commission fixe	5 5 287	5 398	77 235	19 959
TOTAL DES DEPENSES	10 575	13 495	115 852	29 938
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	170 898	143 311	2 263 389	727 721
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	54 305	175 944	872 046	1 293 768
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	(413 535)	(84 581)	1 325 957	(3 224 236)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	260 120	0	(3 315 986)	2 016 852
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	(99 110)	91 363	(1 117 983)	86 384
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	1 444 623	(177 726)	(1 886 314)	2 251 667
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	(883 872)	104 669	1 901 176	(2 155 019)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	560 751	(73 057)	14 862	96 648
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	632 539	161 617	1 160 268	910 753
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	52 506	55 412	106 664 577	17 800 384
Rachats d'actions	(39 510)	(2 347 598)	(41 870 622)	(16 603 584)
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	5 838 127	3 108 703	71 000 066	7 165 391

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF (depuis le 20 octobre 2008)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF (depuis le 20 octobre 2008)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF (depuis le 20 octobre 2008)	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF (depuis le 20 octobre 2008)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Notes				
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	0	0	0	0
REVENUS				
Intérêts nets sur obligations	32 096	32 096	32 096	32 096
TOTAL DES REVENUS	32 096	32 096	32 096	32 096
DEPENSES				
Commission de la société de gestion	5 1 024	505	666	518
Commission fixe	5 682	632	605	647
TOTAL DES DEPENSES	1 706	1 137	1 271	1 165
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	30 390	30 959	30 825	30 931
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	0	0	0	0
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	0
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	0	0	0	0
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	169 081	(19 910)	169 081	169 081
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	(15 667)	(977)	(247 227)	(170 967)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	0	0
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	153 414	(20 887)	(78 146)	(1 886)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	183 804	10 072	(47 321)	29 045
Dividendes distribués	7 0	0	0	0
EVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions	3 373 398	10 406 158	3 105 132	3 263 396
Rachats d'actions	0	0	0	0
Correction de change	0	0	0	0
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	3 557 202	10 416 230	3 057 811	3 292 441

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des présents états financiers.

db x-trackers II

Relevé des opérations et des changements apportés à l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5- YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF (depuis le 20 octobre 2008)	db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF (depuis le 2 octobre 2008)	COMBINÉ
	EUR	CHF	EUR
Notes			
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE	0	0	2 401 912 612
REVENUS			
Intérêts nets sur obligations	32 096	140 790	192 873 683
TOTAL DES REVENUS	32 096	140 790	192 873 683
DEPENSES			
Commission de la société de gestion	5 714	2 025	3 366 708
Commission fixe	5 650	4 049	5 553 236
TOTAL DES DEPENSES	1 364	6 074	8 919 944
REVENU NET / (PERTE NETTE) RESULTANT DES PLACEMENTS	30 732	134 716	183 953 739
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les placements	0	2 295 561	38 567 030
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les swaps	0	(462 216)	(176 000 462)
Plus-value (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	(1 895 137)	29 797 373
PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE REALISEE	0	(61 792)	(107 636 059)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les placements	169 081	(19 762)	237 008 342
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les swaps	(116 157)	(10 927)	(96 751 559)
Changements intervenus dans la plus-value (moins-value) nette latente sur les changes	0	0	(10)
VARIATIONS DES PLUS- VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES	52 924	(30 689)	140 256 773
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS	83 656	42 235	216 574 453
Dividendes distribués	7 0	0	(1 440 000)
EVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions	3 255 264	16 513 650	7 482 360 957
Rachats d'actions	0	(15 993 210)	(1 652 020 283)
Correction de change	0	0	(4 889 415)
ACTIF NET A LA FIN DE L'EXERCICE	3 338 920	562 675	8 442 498 324

db x-trackers II

État des variations de l'encours des actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

Compartment	Catégorie d'action	Nombre d'actions au 31 décembre 2007	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2008
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	1 251 103	1 414 307	(260 000)	2 405 410
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	489 094	3 553 661	(800 000)	3 242 755
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	1 199 091	1 594 730	(700 000)	2 093 821
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	612 087	1 122 914	0	1 735 001
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	198 086	490 840	(10 115)	678 811
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	355 082	801 330	(645 000)	511 412
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	214 079	340 911	(350 222)	204 768
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	149 078	130 844	(160 402)	119 520
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	1C	1 092 000	1 329 977	(1 290 233)	1 131 744
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	279 084	641 701	(280 395)	640 390
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	10 671 000	27 968 872	(3 750 000)	34 889 872
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	0	1 430 000	(150 000)	1 280 000
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	Maxblue Money Market ETF	0	590 000	(40 000)	550 000
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	2C	0	6 377 000	0	6 377 000
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	150 099	3 324 662	(2 090 000)	1 384 761
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	150 099	431 625	(80 663)	501 061
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	570 101	2 573 769	(950 000)	2 193 870
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	50 000	120 690	(140 454)	30 236
db x-trackers II ITRAXX® HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	50 000	670	(25 485)	25 185
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	50 000	416 060	(345 285)	120 775
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	1C	0	80 343	(20 096)	60 247
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	0	110 430	(322)	110 108
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	35 200	480 491	(154)	515 537

db x-trackers II

État des variations de l'encours des actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (suite)

Compartment	Catégorie d'action	Nombre d'actions au 31 décembre 2007	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2008
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	28 800	288	(196)	28 892
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	34 900	358	(15 262)	19 996
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	30 100	631 121	(245 304)	415 917
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	1D	28 700	100 444	(90 256)	38 888
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	1C	0	20 000	0	20 000
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	0	100 019	0	100 019
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	0	30 019	0	30 019
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	0	30 018	0	30 018
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	1C	0	30 018	0	30 018
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	1C	0	150 102	(145 000)	5 102

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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	6 000 000	EUR	5 899 560	6 163 754	1,62
BAWAG P.S.K. Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,50 % 05 - 15.06.10	50 000 000	EUR	49 295 000	49 247 540	12,96
			55 194 560	55 411 294	14,58
Belgique					
Belgium 4,00 % 06 - 28.03.22	5 000 000	EUR	4 761 000	5 039 065	1,32
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	10 000 000	EUR	10 092 100	11 360 029	2,99
			14 853 100	16 399 094	4,31
France					
France BTAN 3,75 % 07 - 12.01.12	5 000 000	EUR	4 939 800	5 189 909	1,36
France OAT 4,00 % 99 - 25.10.09	1 000 000	EUR	992 900	1 014 820	0,27
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	6 000 000	EUR	5 522 869	6 046 255	1,59
France OAT 4,25 % 07 - 25.10.23	4 500 000	EUR	4 327 200	4 781 340	1,26
			15 782 769	17 032 324	4,48
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04.01.30	6 000 000	EUR	7 741 440	8 031 685	2,11
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 99 - 04.07.09	2 500 000	EUR	2 509 250	2 530 800	0,67
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04.07.15	4 600 000	EUR	4 301 700	4 761 026	1,25
Bundesrepublik Deutschland 5,25 % 00 - 04.01.11	2 620 000	EUR	2 715 237	2 794 121	0,74
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.07.12	4 500 000	EUR	4 708 575	4 904 359	1,29
Deutsche Bank AG 3,80 % 08 - 18.03.11	22 000 000	EUR	21 919 660	21 371 526	5,62
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	3 000 000	EUR	2 985 240	2 981 580	0,79
Westdeutsche Immobilien Bank AG 3,00 % 04 - 23.11.09	40 000 000	EUR	38 818 800	40 076 000	10,54
			85 699 902	87 451 097	23,01
Grèce					
Hellenic Republic 3,70 % 05 - 20.07.15	10 000 000	EUR	9 599 500	9 359 116	2,46
Hellenic Republic 4,10 % 07 - 20.08.12	16 000 000	EUR	15 555 800	15 589 120	4,10
Hellenic Republic 4,50 % 05 - 20.09.37	7 000 000	EUR	6 183 800	5 650 214	1,49
Hellenic Republic 4,30 % 07 - 20.07.17	10 000 000	EUR	9 740 000	9 438 018	2,48
			41 079 100	40 036 468	10,53
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 2,75 % 05 - 18.01.11	8 500 000	EUR	8 307 050	8 373 887	2,20
			8 307 050	8 373 887	2,20
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	7 000 000	EUR	8 127 165	7 685 384	2,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 00 - 01.11.10	1 515 000	EUR	1 570 904	1 580 977	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.08.13	3 200 000	EUR	3 180 160	3 285 131	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15.10.12	7 000 000	EUR	6 986 000	7 148 811	1,88

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Italie (suite)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 05 - 15.06.10	5 000 000	EUR	4 832 000	5 009 733	1,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	10 000 000	EUR	9 738 700	9 968 882	2,62
			34 434 929	34 678 918	9,12
Portugal					
Portugal 4,38 % 03 - 16.06.14	80 000 000	EUR	82 040 000	83 029 104	21,84
Portugal 5,45 % 98 - 23.09.13	1 663 000	EUR	1 782 237	1 797 865	0,47
			83 822 237	84 826 969	22,31
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 03 - 13.03.13	3 000 000	EUR	2 887 920	2 879 352	0,76
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	22 000 000	EUR	20 170 680	18 546 026	4,88
Espagne 3,15 % 05 - 31.01.16	3 000 000	EUR	2 781 330	2 920 371	0,77
			25 839 930	24 345 749	6,41
Total - Obligations			365 013 577	368 555 800	96,95
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			365 013 577	368 555 800	96,95
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			365 013 577	368 555 800	96,95
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				375 405 413	98,75

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Belgique					
Belgium 4,00 % 07 - 28.03.13	5 000 000	EUR	4 973 985	5 138 580	1,08
Belgium 5,00 % 01 - 28.09.11	6 000 000	EUR	6 349 031	6 335 713	1,33
			11 323 016	11 474 293	2,41
Finlande					
Finland 2,75 % 05 - 15.09.10	6 000 000	EUR	5 759 844	6 065 192	1,28
			5 759 844	6 065 192	1,28
France					
France BTAN 2,50 % 05 - 12.07.10	5 000 000	EUR	4 787 400	5 041 394	1,06
France OAT 4,00 % 03 - 25.04.13	6 000 000	EUR	5 941 200	6 314 581	1,33
France OAT 4,00 % 98 - 25.04.09	1 900 000	EUR	1 896 599	1 909 477	0,40
			12 625 199	13 265 452	2,79
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 05 - 08.10.10	1 260 000	EUR	1 219 000	1 274 281	0,27
Bundesrepublik Deutschland 5,25 % 00 - 04.01.11	5 000 000	EUR	5 069 250	5 332 291	1,12
Bundesrepublik Deutschland 5,38 % 99 - 04.01.10	5 800 000	EUR	5 945 580	6 003 515	1,26
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 99 - 04.07.09	1 890 000	EUR	1 894 271	1 912 226	0,40
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 99 - 04.07.09	3 171 000	EUR	3 194 979	3 210 067	0,67
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.01.12	2 540 000	EUR	2 655 880	2 751 416	0,58
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	78 000 000	EUR	76 110 400	76 284 624	16,03
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	4 000 000	EUR	3 979 600	3 975 440	0,84
State of North Rhine-Westphalia 5,09 % 07 - 24.08.12	50 000 000	EUR	49 769 000	50 192 500	10,55
			149 837 960	150 936 360	31,72
Grèce					
Hellenic Republic 4,60 % 03 - 20.05.13	8 000 000	EUR	7 956 800	7 916 195	1,66
Hellenic Republic 3,90 % 06 - 20.08.11	6 000 000	EUR	5 907 660	5 919 423	1,25
			13 864 460	13 835 618	2,91
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31.07.14	5 000 000	EUR	5 022 000	5 045 090	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.08.14	20 000 000	EUR	20 249 400	20 499 854	4,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 05 - 01.08.15	8 000 000	EUR	7 830 160	7 964 882	1,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01.08.16	3 000 000	EUR	2 896 410	2 943 464	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	20 000 000	EUR	20 072 600	20 297 388	4,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.03.10	6 000 000	EUR	6 081 540	6 109 021	1,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01.11.27	3 000 000	EUR	3 574 710	3 487 840	0,73

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Italie (suite)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 01 - 01.08.11	8 000 000	EUR	8 379 200	8 338 141	1,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 07 - 15.10.12	9 000 000	EUR	9 244 800	9 191 328	1,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 15.09.11	3 000 000	EUR	3 025 800	3 027 824	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	5 000 000	EUR	4 843 500	4 965 046	1,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 99 - 01.11.09	4 220 000	EUR	4 214 514	4 288 448	0,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 05 - 15.06.10	5 000 000	EUR	4 862 000	5 009 733	1,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 08 - 15.04.13	15 000 000	EUR	14 796 600	15 343 641	3,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01.02.20	31 000 000	EUR	30 623 350	31 029 568	6,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	10 000 000	EUR	9 932 800	10 117 148	2,13
			155 649 384	157 658 416	33,14
Pays-Bas					
Netherlands Coupon Strip — 00 - 15.07.10	4 000 000	EUR	3 822 191	3 879 380	0,81
Netherlands Coupon Strip — 01 - 15.07.11	3 900 000	EUR	3 587 303	3 653 930	0,77
			7 409 494	7 533 310	1,58
Portugal					
Portugal 5,00 % 02 - 15.06.12	10 000 000	EUR	10 517 590	10 506 896	2,21
Portugal 4,38 % 03 - 16.06.14	20 000 000	EUR	20 508 000	20 757 276	4,36
Portugal 3,35 % 05 - 15.10.15	10 000 000	EUR	9 584 000	9 817 566	2,07
			40 609 590	41 081 738	8,64
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 7,13 % 93 - 15.02.23	7 500 000	USD	7 814 752	8 003 370	1,68
			7 814 752	8 003 370	1,68
Total - Obligations			404 893 699	409 853 749	86,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			404 893 699	409 853 749	86,15

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Obligations					
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	40 000 000	EUR	34 639 000	36 018 800	7,57
			34 639 000	36 018 800	7,57
Total - Obligations			34 639 000	36 018 800	7,57
Total – Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			34 639 000	36 018 800	7,57
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			439 532 699	445 872 549	93,72
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				452 003 002	95,00

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
BAWAG P.S.K. Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 2,50 % 05 - 15.06.10	50 000 000	EUR	49 309 000 49 309 000	49 247 540 49 247 540	15,23 15,23
Belgique					
Belgium 5,75 % 00 - 28.09.10	5 000 000	EUR	5 211 000 5 211 000	5 277 309 5 277 309	1,63 1,63
France					
Dexia Municipal Agency 4,25 % 03 - 20.02.13	7 050 000	EUR	7 098 927	7 121 762	2,20
France OAT 5,50 % 00 - 25.10.10	3 810 000	EUR	3 947 541 11 046 468	4 033 712 11 155 474	1,25 3,45
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 09.04.10	5 000 000	EUR	4 856 650	5 088 890	1,57
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 05 - 08.10.10	3 700 000	EUR	3 493 170	3 741 935	1,16
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 01 - 04.07.11	5 400 000	EUR	5 530 680	5 807 333	1,80
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	1 000 000	EUR	967 950	1 046 394	0,32
Deutsche Bank AG 3,80 % 08 - 18.03.11	30 500 000	EUR	30 581 191	29 628 706	9,16
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	10 000 000	EUR	9 707 000	9 780 080	3,03
LFA Foerderbank Bayern 4,06 % 07 - 21.08.17	45 000 000	EUR	44 953 650	45 072 450	13,94
Westdeutsche Immobilien Bank AG 3,00 % 04 - 23.11.09	25 000 000	EUR	24 261 750 124 352 041	25 047 500 125 213 288	7,75 38,73
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 2,75 % 05 - 18.01.11	5 750 000	EUR	5 410 750 5 410 750	5 664 688 5 664 688	1,75 1,75
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 05 - 15.06.10	3 000 000	EUR	2 917 200 2 917 200	3 005 840 3 005 840	0,93 0,93
Portugal					
Portugal 5,15 % 01 - 15.06.11	7 000 000	EUR	7 205 800 7 205 800	7 352 251 7 352 251	2,27 2,27
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % - 31.03.20	5 000 000	EUR	4 350 000	4 215 006	1,31
Banco Espanol de Credito SA 2,75 % 05 - 07.09.12	6 100 000	EUR	5 577 840 9 927 840	5 823 229 10 038 235	1,80 3,11

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Supranational					
European Investment Bank 4,75 % 07 - 15.10.17	97 000 000	EUR	95 777 800 95 777 800	103 769 504 103 769 504	32,10 32,10
Total - Obligations			311 157 899	320 724 129	99,20
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			311 157 899	320 724 129	99,20
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			311 157 899	320 724 129	99,20
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				324 023 799	100,22

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 3,50 % 05 - 15.07.15	6 500 000	EUR	6 097 650	6 554 530	2,35
Austria 5,00 % 02 - 15.07.12	3 000 000	EUR	3 079 200	3 199 688	1,14
			9 176 850	9 754 218	3,49
Allemagne					
Berlin-Hannover Hypothekenbank 5,00 % 01 - 20.03.09	19 000 000	EUR	19 052 440	19 084 037	6,84
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04.01.13	4 850 000	EUR	4 866 539	5 240 822	1,88
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04.01.14	5 500 000	EUR	5 540 798	5 982 728	2,14
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	50 000 000	EUR	48 439 000	48 900 400	17,51
LFA Foerderbank Bayern 4,06 % 07 - 21.08.17	42 000 000	EUR	41 959 380	42 067 620	15,07
State of Berlin 3,75 % 05 - 23.03.15	40 000 000	EUR	40 774 000	40 636 396	14,56
Westdeutsche Immobilien Bank AG 3,00 % 04 - 23.11.09	31 000 000	EUR	30 890 260	31 058 900	11,12
			191 522 417	192 970 903	69,12
Grèce					
Hellenic Republic 4,60 % 03 - 20.05.13	3 000 000	EUR	3 086 400	2 968 573	1,06
Hellenic Republic 4,30 % 07 - 20.07.17	35 000 000	EUR	33 551 000	33 033 063	11,83
			36 637 400	36 001 636	12,89
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 2,75 % 05 - 18.01.11	25 000 000	EUR	24 282 500	24 629 080	8,82
			24 282 500	24 629 080	8,82
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	2 000 000	EUR	1 909 680	1 686 002	0,60
Espagne 5,00 % 02 - 30.07.12	4 000 000	EUR	4 107 200	4 258 385	1,53
			6 016 880	5 944 387	2,13
Total - Obligations			267 636 047	269 300 224	96,45
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			267 636 047	269 300 224	96,45
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			267 636 047	269 300 224	96,45
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				274 209 748	98,21

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 3,50 % 05 - 15.07.15	5 500 000	EUR	5 165 050	5 546 141	4,98
			5 165 050	5 546 141	4,98
France					
France BTAN 3,50 % 04 - 12.07.09	1 000 000	EUR	993 770	1 007 474	0,91
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	6 000 000	EUR	5 495 400	6 046 255	5,43
France OAT 4,75 % 04 - 25.04.35	100 000	EUR	102 948	115 118	0,10
			6 592 118	7 168 847	6,44
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	4 600 000	EUR	4 561 820	5 014 982	4,50
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04.07.15	4 800 000	EUR	4 437 600	4 968 028	4,46
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 99 - 04.07.09	100 000	EUR	101 023	101 232	0,09
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.07.12	8 000 000	EUR	8 287 520	8 718 861	7,83
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 3,75 % 99 - 15.01.09	8 390 000	EUR	8 362 229	8 389 102	7,54
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	22 000 000	EUR	21 302 600	21 516 176	19,32
			47 052 792	48 708 381	43,74
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 2,75 % 05 - 18.01.11	8 800 000	EUR	8 555 440	8 669 436	7,79
			8 555 440	8 669 436	7,79
Italie					
Cassa Depositi e Prestiti 3,25 % 05 - 31.07.10	18 000 000	EUR	17 964 304	18 026 962	16,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.08.13	7 500 000	EUR	7 618 500	7 699 526	6,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.08.10	10 000 000	EUR	10 043 000	10 242 060	9,20
			35 625 804	35 968 548	32,30
Total - Obligations			102 991 204	106 061 353	95,25
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			102 991 204	106 061 353	95,25
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			102 991 204	106 061 353	95,25
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				108 004 505	97,00

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 3,90 % 05 - 15.07.20	2 000 000	EUR	1 888 000	1 989 740	2,38
Austria 4,65 % 03 - 15.01.18	5 000 000	EUR	5 258 300	5 342 143	6,38
			7 146 300	7 331 883	8,76
Finlande					
Finland 3,88 % 06 - 15.09.17	3 000 000	EUR	2 935 200	3 082 291	3,68
			2 935 200	3 082 291	3,68
France					
Dexia Municipal Agency 4,00 % 04 - 26.01.11	6 000 000	EUR	5 983 560	6 045 933	7,22
			5 983 560	6 045 933	7,22
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04.07.15	4 300 000	EUR	3 956 817	4 450 525	5,32
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	20 000 000	EUR	19 366 000	19 560 160	23,37
			23 322 817	24 010 685	28,69
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,38 % 05 - 18.01.16	4 250 000	EUR	3 894 275	4 058 898	4,85
German Postal Pensions Securitisation PLC 2,75 % 05 - 18.01.11	3 500 000	EUR	3 413 550	3 448 071	4,12
Ireland 4,60 % 99 - 18.04.16	1 705 000	EUR	1 733 815	1 767 275	2,11
			9 041 640	9 274 244	11,08
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	3 000 000	EUR	3 315 471	3 293 736	3,94
			3 315 471	3 293 736	3,94
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	13 000 000	EUR	11 154 650	10 959 016	13,09
AyT Cédulas Cajas VI Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 04 - 07.04.14	4 700 000	EUR	4 428 340	4 440 308	5,31
			15 582 990	15 399 324	18,40
Total - Obligations			67 327 978	68 438 096	81,77
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			67 327 978	68 438 096	81,77

db x-trackers II

db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Obligations					
Supranational					
Inter-American Development Bank 0,50% 02 - 30.10.12	9 000 000	EUR	7 997 400	8 104 230	9,68
			7 997 400	8 104 230	9,68
Total - Obligations			7 997 400	8 104 230	9,68
Total - Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			7 997 400	8 104 230	9,68
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			75 325 378	76 542 326	91,45
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				78 187 602	93,42

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	4 200 000	EUR	3 743 618	4 492 884	12,73
			3 743 618	4 492 884	12,73
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	4 000 000	EUR	4 766 212	5 237 531	14,84
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04.01.37	7 500 000	EUR	7 519 200	8 046 722	22,81
			12 285 412	13 284 253	37,65
Grèce					
Hellenic Republic 4,30 % 07 - 20.07.17	2 000 000	EUR	1 965 200	1 887 604	5,35
			1 965 200	1 887 604	5,35
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	5 200 000	EUR	6 053 902	5 709 142	16,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.03.10	1 000 000	EUR	998 100	1 018 170	2,88
			7 052 002	6 727 312	19,06
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	9 000 000	EUR	7 722 450	7 587 011	21,50
			7 722 450	7 587 011	21,50
Total - Obligations			32 768 682	33 979 064	96,29
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32 768 682	33 979 064	96,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			32 768 682	33 979 064	96,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				35 017 235	99,24

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 4,00 % 05 - 25.04.55	4 900 000	EUR	4 337 970	5 241 698	24,90
France OAT 4,75 % 04 - 25.04.35	500 000	EUR	514 740	575 588	2,73
			4 852 710	5 817 286	27,63
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 99 - 04.07.09	500 000	EUR	505 115	506 160	2,40
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.07.12	2 000 000	EUR	2 071 880	2 179 715	10,35
			2 576 995	2 685 875	12,75
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	5 300 000	EUR	6 062 156	5 818 934	27,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01.02.37	3 000 000	EUR	2 556 671	2 543 507	12,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.02.17	4 000 000	EUR	3 841 200	3 972 036	18,86
			12 460 027	12 334 477	58,58
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % - 31.03.20	3 000 000	EUR	2 610 000	2 529 004	12,01
			2 610 000	2 529 004	12,01
Total - Obligations			22 499 732	23 366 642	110,97
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			22 499 732	23 366 642	110,97
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			22 499 732	23 366 642	110,97
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				23 840 309	113,22

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 3,00 % 01 - 25.07.12	10 490 130	EUR	10 993 233	10 892 993	6,37
France OAT 2,25 % 04 - 25.07.20	5 638 800	EUR	5 662 832	5 712 877	3,34
France OAT 3,15 % 02 - 25.07.32	2 285 300	EUR	2 628 966	2 635 289	1,54
France OAT 2,50 % 03 - 25.07.13	8 973 360	EUR	9 073 321	9 189 690	5,37
France OAT 1,60 % 04 - 25.07.15	7 735 630	EUR	7 464 274	7 706 791	4,50
France OAT 1,00 % 05 - 25.07.17	10 117 025	EUR	9 065 077	9 471 468	5,54
			44 887 703	45 609 108	26,66
Grèce					
Hellenic Republic 2,90 % 03 - 25.07.25	1 142 460	EUR	1 207 467	963 674	0,56
			1 207 467	963 674	0,56
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	1 104 830	EUR	1 054 195	950 850	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15.09.17	8 055 975	EUR	7 956 725	7 631 079	4,46
			9 010 920	8 581 929	5,02
Suède					
Sweden 3,50 % 99 - 01.12.28	14 000 000	SEK	2 286 798	1 973 847	1,15
Sweden 3,50 % 99 - 01.12.15	15 000 000	SEK	2 071 219	1 795 835	1,05
			4 358 017	3 769 682	2,20
Royaume-Uni					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22.11.17	1 685 205	GBP	2 281 952	1 675 492	0,98
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 16.04.20	10 471 788	GBP	15 375 507	11 514 008	6,73
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 82 - 23.08.11	1 454 057	GBP	1 978 490	1 474 211	0,86
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26.01.35	619 528	GBP	975 286	830 587	0,49
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 05 - 22.11.55	1 132 390	GBP	1 982 724	1 548 298	0,90
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22.11.27	2 803 750	GBP	3 972 025	2 937 548	1,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,13 % 07 - 22.11.37	3 766 560	GBP	5 577 803	4 391 673	2,57
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,13 % 92 - 22.07.30	3 661 954	GBP	7 360 134	5 950 411	3,48
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26.07.16	12 320 070	GBP	16 462 142	13 198 302	7,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,88 % 07 - 22.11.22	3 704 015	GBP	5 151 787	3 938 011	2,30
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 85 - 16.08.13	4 860 904	GBP	6 249 475	4 981 474	2,91
			67 367 325	52 440 015	30,66
Etats-Unis					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,88% 99 - 15.01.09	26 395 000	USD	19 551 250	18 872 083	11,04
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,38% 04 - 15.01.25	8 037 680	USD	5 914 824	5 682 913	3,32

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Etats-Unis (suite)					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,88 % 04 - 15.04.10	7 997 430	USD	6 000 235 31 466 309	5 407 245 29 962 241	3,16 17,52
Total - Obligations			158 297 741	141 326 649	82,62
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			158 297 741	141 326 649	82,62
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Obligations					
Japan					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,80% 05 - 10.12.15	615 000 000	JPY	3 585 396	4 222 733	2,47
Japanese Government CPI Linked Bond 0,50% 05 - 10.06.15	516 500 000	JPY	2 956 331	3 507 059	2,05
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20% 07 - 10.06.17	925 200 000	JPY	5 600 589 12 142 316	6 373 932 14 103 724	3,73 8,25
Total - Obligations			12 142 316	14 103 724	8,25
Total - Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			12 142 316	14 103 724	8,25
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			170 440 057	155 430 373	90,87
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				156 638 253	91,57

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France BTAN 1,25 % 06 - 25.07.10	10 843 400	EUR	10 757 811	10 756 154	10,86
France OAT 3,00 % 98 - 25.07.09	2 363 840	EUR	2 387 063	2 351 702	2,38
France OAT 3,40 % 99 - 25.07.29	1 471 150	EUR	1 702 171	1 771 194	1,79
France OAT 2,50 % 03 - 25.07.13	8 973 360	EUR	9 065 445	9 189 690	9,28
France OAT 1,60 % 04 - 25.07.11	14 903 865	EUR	14 562 098	14 738 834	14,89
France OAT 3,00 % 01 - 25.07.12	4 078 830	EUR	4 279 682	4 235 473	4,28
France OAT 1,00 % 05 - 25.07.17	5 857 225	EUR	5 371 821	5 483 481	5,54
France OAT 2,25 % 04 - 25.07.20	3 383 280	EUR	3 456 728	3 427 726	3,46
France OAT 2,10 % 08 - 25.07.23	3 613 330	EUR	3 511 459	3 702 764	3,74
France OAT 3,15 % 02 - 25.07.32	5 046 750	EUR	5 530 660	5 819 650	5,88
			60 624 938	61 476 668	62,10
Allemagne					
Bundesobligation Inflation Linked 2,25 % 07 - 15.04.13	4 227 520	EUR	4 295 817	4 275 545	4,32
Bundesobligation Inflation Linked 1,50 % 06 - 15.04.16	6 659 606	EUR	6 399 763	6 611 923	6,68
			10 695 580	10 887 468	11,00
Grèce					
Hellenic Republic 2,30 % 07 - 25.07.30	3 703 980	EUR	3 478 651	2 631 455	2,66
			3 478 651	2 631 455	2,66
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15.09.35	7 181 395	EUR	6 974 052	6 180 524	6,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 04 - 15.09.14	7 331 480	EUR	7 400 102	7 131 551	7,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85 % 07 - 15.09.12	5 275 700	EUR	5 287 965	5 111 109	5,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15.09.23	4 220 560	EUR	4 128 300	3 945 282	3,99
			23 790 419	22 368 466	22,59
Total - Obligations			98 589 588	97 364 057	98,35
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			98 589 588	97 364 057	98,35
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			98 589 588	97 364 057	98,35
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				98 231 013	99,22

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 5,00 % 02 - 15.07.12	6 595 000	EUR	6 881 409	7 033 980	0,12
Austria 3,90 % 05 - 15.07.20	1 000 000	EUR	956 700	994 870	0,02
Austria 3,50 % 05 - 15.07.15	29 000 000	EUR	28 271 600	29 243 290	0,50
Austria 3,50 % 06 - 15.09.21	10 000 000	EUR	9 105 000	9 535 906	0,16
Austria 4,00 % 06 - 15.09.16	10 000 000	EUR	10 105 574	10 296 371	0,18
Austria 4,65 % 03 - 15.01.18	5 000 000	EUR	5 204 950	5 342 143	0,09
Austria 3,80 % 03 - 20.10.13	15 000 000	EUR	15 195 000	15 442 017	0,26
Austria 4,00 % 99 - 15.07.09	2 438 000	EUR	2 431 905	2 461 892	0,04
			78 152 138	80 350 469	1,37
Belgique					
Belgium 5,00 % 04 - 28.03.35	6 000 000	EUR	6 203 340	6 816 017	0,12
Belgium 3,75 % 05 - 28.09.15	19 000 000	EUR	18 795 008	19 203 007	0,33
Belgium 3,00 % 05 - 28.03.10	1 150 000	EUR	1 155 750	1 160 222	0,02
Belgium 4,00 % 07 - 28.03.17	14 000 000	EUR	13 837 627	14 270 767	0,24
Belgium 3,25 % 06 - 28.09.16	10 000 000	EUR	9 135 000	9 699 366	0,17
Belgium 5,75 % 00 - 28.09.10	14 000 000	EUR	14 659 820	14 776 465	0,25
Belgium 5,00 % 01 - 28.09.11	4 000 000	EUR	4 134 000	4 223 809	0,07
Belgium 4,25 % 03 - 28.09.13	21 000 000	EUR	21 527 340	21 877 603	0,37
Belgium 4,00 % 07 - 28.03.13	13 000 000	EUR	12 887 216	13 360 308	0,23
Belgium 4,00 % 08 - 28.03.18	10 000 000	EUR	9 818 309	10 158 708	0,17
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.10	40 500 000	EUR	38 976 264	39 382 756	0,67
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.15	31 000 000	EUR	23 921 158	24 865 984	0,42
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.13	22 900 000	EUR	19 744 686	19 899 642	0,34
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.12	10 700 000	EUR	9 507 129	9 692 549	0,17
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.14	15 400 000	EUR	12 471 705	12 946 367	0,22
Belgium Coupon Strip — 00 - 28.09.10	4 800 000	EUR	4 550 004	4 598 987	0,08
Belgium Coupon Strip — 98 - 28.03.11	29 100 000	EUR	27 051 610	27 360 111	0,47
			248 375 966	254 292 668	4,34
Finlande					
Finland 5,75 % 00 - 23.02.11	2 578 000	EUR	2 713 345	2 756 404	0,05
Finland 5,38 % 02 - 04.07.13	11 000 000	EUR	11 984 171	12 052 801	0,20
Finland 4,25 % 04 - 04.07.15	5 000 000	EUR	5 200 000	5 284 971	0,09
Finland 3,88 % 06 - 15.09.17	5 000 000	EUR	4 912 000	5 137 153	0,09
			24 809 516	25 231 329	0,43
France					
France BTAN 3,50 % 04 - 12.07.09	29 000 000	EUR	28 834 150	29 216 746	0,50
France BTAN 2,50 % 05 - 12.07.10	25 000 000	EUR	23 961 900	25 206 970	0,43
France BTAN 3,75 % 07 - 12.01.12	51 000 000	EUR	51 374 400	52 937 067	0,90
France BTAN 3,75 % 08 - 12.09.10	8 000 000	EUR	8 165 394	8 220 532	0,14
France BTAN 3,00 % 06 - 12.01.11	40 150 000	EUR	39 345 483	40 802 080	0,70
France BTAN 4,50 % 07 - 12.07.12	15 000 000	EUR	15 354 450	15 984 939	0,27
France BTAN 3,75 % 08 - 12.01.13	15 000 000	EUR	15 380 229	15 614 892	0,27
France OAT 5,75 % 01 - 25.10.32	31 200 000	EUR	36 279 260	39 897 508	0,68
France OAT 5,00 % 01 - 25.10.11	14 011 000	EUR	14 825 121	15 001 826	0,26
France OAT 4,75 % 02 - 25.10.12	38 000 000	EUR	39 411 026	40 822 674	0,70
France OAT 4,00 % 03 - 25.04.13	40 000 000	EUR	40 341 500	42 097 204	0,72
France OAT 4,75 % 04 - 25.04.35	2 800 000	EUR	2 888 544	3 223 291	0,05
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	19 000 000	EUR	18 456 900	19 219 019	0,33
France OAT 5,00 % 01 - 25.10.16	25 000 000	EUR	27 348 014	28 026 075	0,48
France OAT 4,00 % 04 - 25.10.14	37 000 000	EUR	38 364 051	39 164 378	0,67

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
France (suite)					
France OAT 3,00 % 05 - 25.10.15	27 000 000	EUR	26 508 664	26 991 703	0,46
France OAT 4,25 % 03 - 25.04.19	20 650 000	EUR	21 117 297	22 032 519	0,38
France OAT 4,25 % 07 - 25.10.23	5 500 000	EUR	5 397 700	5 843 860	0,10
France OAT 4,00 % 08 - 25.04.18	13 000 000	EUR	13 165 634	13 673 665	0,23
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	33 500 000	EUR	31 652 399	33 758 258	0,57
France OAT 4,00 % 03 - 25.10.13	25 000 000	EUR	25 962 551	26 377 140	0,45
France OAT 4,25 % 07 - 25.10.17	14 300 000	EUR	14 547 944	15 259 191	0,26
France OAT 4,00 % 04 - 25.04.14	20 000 000	EUR	20 805 272	21 146 080	0,36
France OAT 8,50 % 89 - 25.10.19	6 000 000	EUR	8 429 304	8 641 584	0,15
France OAT 5,50 % 00 - 25.10.10	8 008 000	EUR	8 442 994	8 478 206	0,14
France OAT 6,50 % 96 - 25.04.11	4 895 000	EUR	5 238 998	5 349 506	0,09
France OAT 5,50 % 98 - 25.04.29	5 000 000	EUR	5 654 100	6 102 166	0,10
France OAT 4,00 % 98 - 25.04.09	25 000 000	EUR	25 034 950	25 124 700	0,43
France OAT 4,00 % 99 - 25.10.09	3 411 000	EUR	3 452 421	3 461 551	0,06
France OAT Coupon Strip — 98 - 25.04.25	51 000 000	EUR	23 972 418	26 498 070	0,45
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.14	95 300 000	EUR	77 670 442	82 178 334	1,40
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.20	77 200 000	EUR	46 529 020	50 741 244	0,86
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.12	78 200 000	EUR	69 388 600	72 839 468	1,24
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.19	67 300 000	EUR	42 715 308	46 338 742	0,79
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.18	32 300 000	EUR	21 607 943	23 312 848	0,40
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.15	61 800 000	EUR	48 205 035	51 354 440	0,88
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.13	36 400 000	EUR	30 629 290	31 804 500	0,54
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.14	38 300 000	EUR	30 897 790	32 245 153	0,55
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.18	43 500 000	EUR	28 327 460	30 655 755	0,52
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.16	17 700 000	EUR	12 854 136	13 646 806	0,23
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.11	57 500 000	EUR	52 296 364	53 772 045	0,92
France OAT Coupon Strip — 91 - 25.10.15	7 300 000	EUR	5 567 069	5 915 336	0,10
France OAT Coupon Strip — 92 - 25.04.13	89 200 000	EUR	75 820 000	79 242 604	1,35
France OAT Principal Strip — 05 - 25.04.15	2 900 000	EUR	2 245 673	2 407 477	0,04
France OAT Principal Strip — 02 - 25.04.12	11 900 000	EUR	10 611 133	10 949 236	0,19
France OAT Principal Strip — 96 - 25.04.11	15 400 000	EUR	14 600 023	14 612 630	0,25
			1 209 678 354	1 266 190 018	21,59
Allemagne					
Bayerische Landesbank - Pref - 5,10 % 07 - 24.08.09	35 000 000	EUR	35 011 152	35 101 150	0,60
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 04 - 17.04.09	11 515 000	EUR	11 376 014	11 552 884	0,20
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 06 - 08.04.11	10 000 000	EUR	9 768 400	10 373 224	0,18
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 12.10.12	20 000 000	EUR	20 369 800	21 428 218	0,37
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 06 - 14.10.11	10 750 000	EUR	11 055 243	11 219 692	0,19
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 09.04.10	12 300 000	EUR	12 091 392	12 518 668	0,21
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 05 - 08.10.10	4 895 000	EUR	4 633 999	4 950 479	0,08
Bundesrepublik Deutschland 5,38 % 99 - 04.01.10	64 167 000	EUR	65 785 304	66 418 543	1,13

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Allemagne (suite)					
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 01 - 04.07.11	39 452 000	EUR	41 644 304	42 427 943	0,72
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.07.12	26 950 000	EUR	28 429 361	29 371 662	0,50
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 03 - 04.01.13	103 460 000	EUR	110 183 251	111 796 993	1,91
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04.07.34	14 500 000	EUR	15 014 750	16 732 549	0,28
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	97 160 000	EUR	101 122 469	105 925 144	1,81
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 04 - 04.01.15	68 670 000	EUR	67 868 109	73 104 633	1,25
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04.01.37	20 000 000	EUR	18 654 850	21 457 926	0,37
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 05 - 04.07.15	54 909 000	EUR	53 977 744	56 831 128	0,97
Bundesrepublik Deutschland 5,63 % 98 - 04.01.28	16 000 000	EUR	18 009 280	19 910 003	0,34
Bundesrepublik Deutschland 4,50 % 99 - 04.07.09	6 000 000	EUR	6 085 958	6 073 920	0,10
Bundesrepublik Deutschland 5,00 % 02 - 04.01.12	14 000 000	EUR	15 068 180	15 165 286	0,26
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04.07.16	18 000 000	EUR	18 640 350	19 378 476	0,33
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 03 - 04.07.13	74 000 000	EUR	72 710 840	78 327 202	1,34
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04.01.14	62 000 000	EUR	64 183 560	67 441 666	1,15
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04.07.18	60 000 000	EUR	63 154 143	66 412 968	1,13
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04.07.40	6 000 000	EUR	6 464 007	7 369 177	0,13
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04.01.18	21 000 000	EUR	21 760 467	22 766 201	0,39
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	6 450 000	EUR	6 456 752	6 749 241	0,11
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04.07.17	8 000 000	EUR	8 292 400	8 780 516	0,15
Bundesrepublik Deutschland 5,25 % 00 - 04.01.11	10 000 000	EUR	10 596 628	10 664 583	0,18
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 99 - 04.01.09	25 399 000	EUR	25 269 859	25 399 000	0,43
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04.01.24	21 000 000	EUR	25 562 160	27 497 037	0,47
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04.07.27	9 000 000	EUR	11 365 920	12 242 265	0,21
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.11	9 600 000	EUR	9 063 797	9 149 875	0,16

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Allemagne (suite)					
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.23	124 000 000	EUR	64 469 051	71 819 560	1,22
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.16	57 800 000	EUR	44 060 648	47 330 686	0,81
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.22	133 800 000	EUR	75 635 131	84 493 362	1,44
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.23	92 800 000	EUR	49 627 282	55 357 056	0,94
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 94 - 04.01.24	36 600 000	EUR	18 835 014	20 679 732	0,35
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.10	53 100 000	EUR	51 461 513	52 166 449	0,89
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.11	30 300 000	EUR	28 562 898	29 242 560	0,50
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.13	52 800 000	EUR	45 759 181	48 031 474	0,82
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.15	69 600 000	EUR	55 672 627	59 292 797	1,01
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.20	83 300 000	EUR	52 061 784	58 269 183	0,99
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.21	114 200 000	EUR	67 662 358	76 375 818	1,30
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.22	35 200 000	EUR	19 700 524	21 587 456	0,37
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.09	76 400 000	EUR	76 377 607	76 400 000	1,30
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.12	26 200 000	EUR	23 148 814	24 171 177	0,41
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.14	26 800 000	EUR	21 914 472	23 256 397	0,40
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.07.13	67 700 000	EUR	57 613 248	60 905 425	1,04
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.19	87 900 000	EUR	58 116 147	64 372 756	1,10
Bundesrepublik Deutschland Coupon Strips — 97 - 04.01.18	28 700 000	EUR	20 031 327	21 870 261	0,37
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale - Pref - 5,11 % 07 - 07.09.09	70 000 000	EUR	69 944 921	70 189 000	1,20
LFA Foerderbank Bayern 4,06 % 07 - 21.08.17	43 000 000	EUR	43 010 310	43 069 230	0,73
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	78 000 000	EUR	77 628 000	77 521 080	1,32
State of Berlin 3,75 % 05 - 23.03.15	9 000 000	EUR	9 078 749	9 143 189	0,16
State of North Rhine-Westphalia 5,09 % 07 - 24.08.12	140 000 000	EUR	139 382 600	140 539 000	2,40
WestLB AG 5,11 % 07 - 07.09.09	74 500 000	EUR	74 769 353	74 257 875	1,27
			2 234 194 002	2 344 879 775	39,99
Grèce					
Hellenic Republic 5,90 % 02 - 22.10.22	6 000 000	EUR	6 468 840	6 212 904	0,11
			6 468 840	6 212 904	0,11

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Irlande					
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,38 % 05 - 18.01.16	41 800 000	EUR	40 646 768	39 920 450	0,68
Ireland 5,00 % 02 - 18.04.13	10 000 000	EUR	10 543 000	10 529 320	0,18
			51 189 768	50 449 770	0,86
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 01 - 01.02.12	25 000 000	EUR	25 757 500	26 035 540	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 05 - 01.08.15	19 000 000	EUR	18 484 300	18 916 596	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	10 000 000	EUR	10 894 500	10 979 120	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.08.14	10 000 000	EUR	10 133 680	10 249 927	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.02.15	5 000 000	EUR	5 053 200	5 113 548	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 15.09.11	12 000 000	EUR	12 059 393	12 111 295	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.03.10	1 000 000	EUR	1 013 950	1 018 170	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.08.13	29 300 000	EUR	29 333 966	30 079 482	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01.08.23	10 000 000	EUR	9 853 900	9 968 882	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01.08.18	10 000 000	EUR	9 918 300	10 117 148	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 01 - 01.08.11	17 000 000	EUR	17 772 910	17 718 549	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 02 - 01.02.13	11 000 000	EUR	11 419 320	11 450 073	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 15.04.12	10 000 000	EUR	9 838 000	10 155 912	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 98 - 01.05.09	3 153 000	EUR	3 170 972	3 177 120	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 98 - 01.11.10	36 000 000	EUR	33 845 659	34 084 080	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 98 - 01.11.12	63 000 000	EUR	54 246 239	54 980 100	0,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 98 - 01.11.14	51 600 000	EUR	40 556 934	41 465 760	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 98 - 01.05.10	44 900 000	EUR	42 718 523	43 518 068	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 02 - 01.08.10	20 300 000	EUR	19 070 023	19 336 603	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 02 - 01.08.13	29 700 000	EUR	24 704 516	25 175 502	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 02 - 01.02.11	28 400 000	EUR	26 169 748	26 588 137	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 02 - 01.02.17	30 400 000	EUR	22 070 351	21 791 328	0,37

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Italie (suite)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Coupon Strip — 98 - 01.05.12	47 900 000	EUR	42 732 539	42 338 187	0,72
			480 818 423	486 369 127	8,29
Pays-Bas					
Netherlands 5,00 % 01 - 15.07.11	7 000 000	EUR	7 228 449	7 452 780	0,13
Netherlands 5,00 % 02 - 15.07.12	56 772 000	EUR	60 079 739	61 074 597	1,04
Netherlands 3,25 % 05 - 15.07.15	5 000 000	EUR	4 729 250	5 010 228	0,08
Netherlands 4,00 % 05 - 15.01.37	5 000 000	EUR	4 873 460	5 219 120	0,09
Netherlands 3,75 % 06 - 15.01.23	10 000 000	EUR	9 598 774	10 024 370	0,17
Netherlands 4,00 % 06 - 15.07.16	20 000 000	EUR	20 400 631	20 837 134	0,35
Netherlands 4,25 % 03 - 15.07.13	12 000 000	EUR	12 602 601	12 673 252	0,22
Netherlands 4,50 % 07 - 15.07.17	14 330 000	EUR	14 900 621	15 337 466	0,26
Netherlands 2,75 % 06 - 15.04.09	23 000 000	EUR	22 778 480	23 044 321	0,39
Netherlands 3,75 % 04 - 15.07.14	10 000 000	EUR	10 272 500	10 344 518	0,18
Netherlands 5,50 % 98 - 15.01.28	8 000 000	EUR	9 012 100	9 647 874	0,16
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.22	11 300 000	EUR	6 276 748	6 920 204	0,12
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.21	39 100 000	EUR	22 950 023	24 843 045	0,42
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.18	22 900 000	EUR	15 578 518	16 563 799	0,28
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.16	31 700 000	EUR	24 247 802	25 156 743	0,43
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.14	79 500 000	EUR	65 700 717	68 457 927	1,17
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.12	45 700 000	EUR	41 116 167	42 329 488	0,72
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.13	21 600 000	EUR	19 115 298	19 192 874	0,33
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.19	15 900 000	EUR	10 298 831	11 023 947	0,19
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.20	17 300 000	EUR	10 671 233	11 478 481	0,20
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.15	27 700 000	EUR	22 165 212	22 800 147	0,39
Netherlands Coupon Strip — 93 - 15.01.11	22 000 000	EUR	20 649 838	21 025 906	0,36
			435 246 992	450 458 221	7,68
Portugal					
Portugal 5,85 % 00 - 20.05.10	2 552 000	EUR	2 660 715	2 662 993	0,04
Portugal 3,20 % 05 - 15.04.11	12 000 000	EUR	11 974 866	12 061 134	0,21
Portugal 4,38 % 03 - 16.06.14	150 000 000	EUR	153 180 000	155 679 570	2,65
Portugal 4,35 % 07 - 16.10.17	5 000 000	EUR	5 015 500	5 153 806	0,09
Portugal 5,00 % 02 - 15.06.12	5 000 000	EUR	5 250 500	5 253 448	0,09
			178 081 581	180 810 951	3,08
Espagne					
Espagne 5,00 % 02 - 30.07.12	66 000 000	EUR	68 553 120	70 263 343	1,20
Espagne 4,20 % 05 - 31.01.37	12 000 000	EUR	11 079 880	12 009 510	0,20
Espagne 3,15 % 05 - 31.01.16	14 500 000	EUR	13 559 155	14 115 126	0,24
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	15 000 000	EUR	16 674 579	16 971 606	0,29
Espagne 4,40 % 04 - 31.01.15	11 000 000	EUR	11 531 572	11 570 096	0,20
Espagne 3,25 % 05 - 30.07.10	12 000 000	EUR	12 096 331	12 168 534	0,21
Espagne 4,10 % 08 - 30.07.18	8 000 000	EUR	7 967 520	8 154 370	0,14
Espagne 5,40 % 00 - 30.07.11	17 000 000	EUR	17 646 800	18 078 970	0,31
Espagne 4,20 % 03 - 30.07.13	28 000 000	EUR	28 954 800	29 155 846	0,50
Espagne 5,15 % 98 - 30.07.09	8 090 000	EUR	8 259 081	8 225 912	0,14
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.13	32 900 000	EUR	27 891 830	28 835 797	0,49
Espagne Coupon Strip — 99 - 30.07.13	40 900 000	EUR	33 948 783	35 335 453	0,60
Espagne Coupon Strip — 01 - 30.07.15	13 700 000	EUR	10 483 078	10 848 304	0,19
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.16	28 100 000	EUR	21 207 700	21 657 513	0,37

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 (suite)					
Espagne (suite)					
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.20	31 200 000	EUR	18 752 728	20 167 680	0,34
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.11	16 300 000	EUR	15 294 325	15 393 883	0,26
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.12	33 700 000	EUR	29 949 516	30 804 989	0,53
Espagne Coupon Strip — 99 - 30.07.10	24 500 000	EUR	23 572 782	23 453 115	0,40
Espagne Coupon Strip — 99 - 30.07.11	38 700 000	EUR	35 207 854	36 016 441	0,61
Espagne Coupon Strip — 99 - 30.07.12	52 200 000	EUR	45 318 921	46 637 150	0,80
Espagne Coupon Strip — 98 - 31.01.15	23 300 000	EUR	18 268 005	18 906 266	0,32
Espagne Principal Strip — 99 - 30.07.14	9 100 000	EUR	7 321 386	7 578 188	0,13
			483 539 746	496 348 092	8,47
Supranational					
European Investment Bank 4,75 % 07 - 15.10.17	128 000 000	EUR	136 514 563	136 932 954	2,34
			136 514 563	136 932 954	2,34
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 7,13 % 93 - 15.02.23	11 000 000	USD	11 959 216	11 480 594	0,20
United States Treasury Notes 6,00 % 96 - 15.02.26	9 000 000	USD	9 299 040	9 036 101	0,15
United States Treasury Notes 6,50 % 96 - 15.11.26	3 800 000	USD	4 146 157	4 038 639	0,07
United States Treasury Notes 5,38 % 01 - 15.02.31	24 000 000	USD	23 070 955	23 723 972	0,40
			48 475 368	48 279 306	0,82
Total - Obligations			5 615 545 257	5 826 805 584	99,37
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			5 615 545 257	5 826 805 584	99,37
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			5 615 545 257	5 826 805 584	99,37
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				5 899 070 288	100,61

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 06 - 04.01.17	6 000 000	EUR	5 982 600	6 360 366	4,51
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	2 000 000	EUR	1 892 055	1 956 016	1,39
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	40 000 000	EUR	39 968 800	39 754 400	28,16
State of Berlin 3,75 % 05 - 23.03.15	41 000 000	EUR	41 336 090	41 652 306	29,50
State of North Rhine-Westphalia 5,09 % 07 - 24.08.12	10 000 000	EUR	9 953 800	10 038 500	7,11
			99 133 345	99 761 588	70,67
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31.07.14	2 500 000	EUR	2 439 500	2 522 545	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.03.10	1 000 000	EUR	998 100	1 018 170	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.02.15	3 000 000	EUR	3 064 275	3 068 129	2,17
			6 501 875	6 608 844	4,68
Portugal					
Portugal 5,00 % 02 - 15.06.12	2 000 000	EUR	2 080 070	2 101 379	1,49
			2 080 070	2 101 379	1,49
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	34 000 000	EUR	29 173 700	28 662 041	20,30
			29 173 700	28 662 041	20,30
Royaume-Uni					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23.10.13	1 000 000	EUR	981 520	979 017	0,69
Nationwide Building Society 3,50 % 05 - 07.12.15	1 160 000	EUR	1 050 299	1 067 618	0,76
			2 031 819	2 046 635	1,45
Total - Obligations			138 920 809	139 180 487	98,59
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			138 920 809	139 180 487	98,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			138 920 809	139 180 487	98,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				142 325 900	100,82

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Allemagne					
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	2 000 000	EUR	1 826 600	1 956 016	4,17
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	12 000 000	EUR	11 990 640	11 926 320	25,43
WestLB AG 5,11 % 07 - 07.09.09	6 000 000	EUR	6 014 570	5 980 500	12,75
			19 831 810	19 862 836	42,35
Grèce					
Hellenic Republic 3,60 % 06 - 20.07.16	4 000 000	EUR	3 833 200	3 635 096	7,75
			3 833 200	3 635 096	7,75
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 31.07.14	2 500 000	EUR	2 439 500	2 522 545	5,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 07 - 01.03.10	1 000 000	EUR	998 100	1 018 170	2,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01.05.31	5 000 000	EUR	5 723 300	5 489 560	11,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.08.14	6 000 000	EUR	6 156 000	6 149 957	13,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 05 - 15.06.10	2 000 000	EUR	1 972 600	2 003 893	4,27
			17 289 500	17 184 125	36,63
Espagne					
AyT Cédulas Cajas VIII Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 04 - 18.11.14	3 000 000	EUR	2 838 180	2 806 643	5,98
			2 838 180	2 806 643	5,98
Royaume-Uni					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23.10.13	1 000 000	EUR	981 520	979 017	2,09
			981 520	979 017	2,09
Total - Obligations			44 774 210	44 467 717	94,80
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			44 774 210	44 467 717	94,80
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			44 774 210	44 467 717	94,80
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				45 040 081	96,02

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Allemagne					
Bayerische Landesbank - Pref - 5,10 % 07 - 24.08.09	35 000 000	EUR	35 098 307	35 101 150	17,92
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,20 % 04 - 24.02.10	25 000 000	EUR	23 529 500	24 450 200	12,49
Hypothekenbank In Essen AG 4,00 % 99 - 19.01.09	30 000 000	EUR	29 931 900	29 984 400	15,31
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	45 000 000	EUR	44 949 692	44 723 700	22,84
			133 509 399	134 259 450	68,56
Grèce					
Hellenic Republic 5,35 % 01 - 18.05.11	10 000 000	EUR	10 201 000	10 223 229	5,22
			10 201 000	10 223 229	5,22
Italie					
Bancapulia 3,75 % 05 - 01.08.15	5 000 000	EUR	4 651 000	5 018 050	2,56
			4 651 000	5 018 050	2,56
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15.05.37	20 000 000	USD	18 989 178	20 846 831	10,64
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15.08.23	7 000 000	USD	6 783 825	6 868 348	3,51
			25 773 003	27 715 179	14,15
Total - Obligations			174 134 402	177 215 908	90,49
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			174 134 402	177 215 908	90,49
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			174 134 402	177 215 908	90,49
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				180 730 229	92,28

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	500 000	EUR	466 810	503 855	14,94
France OAT 3,00 % 05 - 25.10.15	800 000	EUR	741 600	799 754	23,72
France OAT 4,25 % 07 - 25.10.17	200 000	EUR	200 724	213 415	6,33
			1 409 134	1 517 024	44,99
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	500 000	EUR	504 800	545 107	16,17
			504 800	545 107	16,17
Grèce					
Hellenic Republic 5,35 % 01 - 18.05.11	500 000	EUR	516 250	511 161	15,16
Hellenic Republic 4,10 % 07 - 20.08.12	1 000 000	EUR	993 200	974 320	28,89
			1 509 450	1 485 481	44,05
Total - Obligations			3 423 384	3 547 612	105,21
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 423 384	3 547 612	105,21
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 423 384	3 547 612	105,21
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 607 141	106,97

db x-trackers II

db x-trackers II ITRAXX[®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	500 000	EUR	466 810	503 855	16,60
France OAT 3,00 % 05 - 25.10.15	500 000	EUR	463 500	499 846	16,46
			930 310	1 003 701	33,06
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	500 000	EUR	504 800	545 106	17,95
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	1 000 000	EUR	999 220	993 860	32,74
			1 504 020	1 538 966	50,69
Grèce					
Hellenic Republic 4,10 % 07 - 20.08.12	1 000 000	EUR	993 200	974 320	32,09
			993 200	974 320	32,09
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.08.13	500 000	EUR	502 800	513 302	16,91
			502 800	513 302	16,91
Total - Obligations			3 930 330	4 030 289	132,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 930 330	4 030 289	132,75
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 930 330	4 030 289	132,75
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				4 097 236	134,95

db x-trackers II

db x-trackers II ITRAXX[®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	2 000 000	EUR	1 867 240	2 015 419	13,53
France OAT 3,00 % 05 - 25.10.15	500 000	EUR	463 500	499 846	3,36
			2 330 740	2 515 265	16,89
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	2 000 000	EUR	2 019 200	2 180 427	14,64
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	3 000 000	EUR	2 997 660	2 981 580	20,02
WestLB AG 5,11 % 07 - 07.09.09	3 500 000	EUR	3 509 660	3 488 625	23,43
			8 526 520	8 650 632	58,09
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01.08.13	500 000	EUR	511 450	513 302	3,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01.02.18	1 000 000	EUR	1 020 000	1 014 869	6,81
			1 531 450	1 528 171	10,26
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IV Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 03 - 13.03.13	2 500 000	EUR	2 406 600	2 399 460	16,11
			2 406 600	2 399 460	16,11
Total - Obligations			14 795 310	15 093 528	101,35
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			14 795 310	15 093 528	101,35
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			14 795 310	15 093 528	101,35
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				15 404 530	103,44

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France BTAN 3,00 % 06 - 12.01.11	500 000	EUR	489 145	508 120	4,92
France OAT 4,00 % 08 - 25.04.18	2 000 000	EUR	1 926 180	2 103 641	20,36
			2 415 325	2 611 761	25,28
Allemagne					
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	2 000 000	EUR	1 990 960	1 987 720	19,24
Westdeutsche Immobilien Bank AG 3,00 % 04 - 23.11.09	2 000 000	EUR	1 987 640	2 003 800	19,40
			3 978 600	3 991 520	38,64
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.08.14	2 000 000	EUR	1 994 600	2 049 986	19,85
			1 994 600	2 049 986	19,85
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	2 000 000	EUR	1 783 140	1 686 002	16,32
			1 783 140	1 686 002	16,32
Total - Obligations			10 171 665	10 339 269	100,09
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10 171 665	10 339 269	100,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			10 171 665	10 339 269	100,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				10 547 540	102,11

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France BTAN 3,00 % 06 - 12.01.11	2 000 000	EUR	1 956 580	2 032 482	15,78
			1 956 580	2 032 482	15,78
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 06 - 04.07.16	1 900 000	EUR	1 875 376	2 045 506	15,88
LFA Foerderbank Bayern 4,06 % 07 - 21.08.17	2 000 000	EUR	1 997 600	2 003 220	15,55
NRW.BANK 5,10 % 07 - 22.08.12	2 000 000	EUR	1 990 960	1 987 720	15,43
Westdeutsche Immobilien Bank AG 3,00 % 04 - 23.11.09	2 000 000	EUR	1 987 640	2 003 800	15,56
			7 851 576	8 040 246	62,42
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % 05 - 31.03.20	2 000 000	EUR	1 783 140	1 686 002	13,09
			1 783 140	1 686 002	13,09
Total - Obligations			11 591 296	11 758 730	91,29
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			11 591 296	11 758 730	91,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			11 591 296	11 758 730	91,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				11 969 031	92,92

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
France					
France OAT 3,25 % 06 - 25.04.16	1 500 000	EUR	1 380 930	1 511 564	1,92
France OAT 4,00 % 04 - 25.10.14	2 000 000	EUR	2 024 840	2 116 994	2,68
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	1 000 000	EUR	940 800	1 011 527	1,28
			4 346 570	4 640 085	5,88
Allemagne					
Bayerische Landesbank - Pref - 5,10 % 07 - 24.08.09	10 000 000	EUR	10 004 738	10 028 900	12,71
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	1 500 000	EUR	1 417 500	1 569 591	1,99
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04 - 04.07.14	1 000 000	EUR	1 093 523	1 090 213	1,38
Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale - Pref - 5,11 % 07 - 07.09.09	10 000 000	EUR	9 992 397	10 027 000	12,71
WestLB AG 5,11 % 07 - 07.09.09	10 000 000	EUR	10 036 000	9 967 500	12,64
			32 544 158	32 683 204	41,43
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01.08.39	5 000 000	EUR	4 976 652	4 954 378	6,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 04 - 01.02.15	5 325 000	EUR	5 421 915	5 445 929	6,91
			10 398 567	10 400 307	13,19
Portugal					
Portugal 4,35 % 07 - 16.10.17	5 000 000	EUR	4 953 000	5 153 806	6,53
			4 953 000	5 153 806	6,53
Espagne					
Espagne 3,15 % 05 - 31.01.16	1 500 000	EUR	1 374 750	1 460 186	1,85
			1 374 750	1 460 186	1,85
Royaume-Uni					
Bank of Scotland PLC 4,50 % 03 - 23.10.13	5 000 000	EUR	5 072 409	4 895 085	6,21
			5 072 409	4 895 085	6,21
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 5,25 % 98 - 15.11.28	12 000 000	USD	10 673 026	11 397 974	14,45
United States Treasury Notes 6,00 % 96 - 15.02.26	6 000 000	USD	5 708 775	6 024 067	7,64
			16 381 801	17 422 041	22,09
Total - Obligations			75 071 255	76 654 714	97,18
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			75 071 255	76 654 714	97,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			75 071 255	76 654 714	97,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				77 806 432	98,64

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en GBP)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 3,90 % 05 - 15.07.20	1 000 000	EUR	655 365	961 863	16,48
			655 365	961 863	16,48
France					
France BTAN 3,75 % 07 - 12.01.12	1 000 000	EUR	788 155	1 003 544	17,19
France OAT 3,75 % 05 - 25.04.21	1 000 000	EUR	641 715	977 967	16,75
France OAT 4,00 % 04 - 25.10.14	1 000 000	EUR	793 372	1 023 378	17,53
			2 223 242	3 004 889	51,47
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 05 - 04.01.16	1 000 000	EUR	653 868	1 011 677	17,33
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 03 - 04.01.14	950 000	EUR	769 383	999 095	17,11
			1 423 251	2 010 772	34,44
Total - Obligations			4 301 858	5 977 524	102,39
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 301 858	5 977 524	102,39
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			4 301 858	5 977 524	102,39
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				6 108 607	104,63

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en GBP)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Royaume-Uni					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 86 - 17.07.24	440 472	GBP	477 540	496 840	15,98
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 85 - 16.08.13	607 613	GBP	583 075	602 025	19,37
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,13 % 07 - 22.11.37	753 558	GBP	764 789	849 471	27,33
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 82 - 23.08.11	581 623	GBP	588 820	570 120	18,34
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 26.07.16	527 062	GBP	568 320	545 900	17,56
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,88 % 07 - 22.11.22	529 145	GBP	582 314	544 098	17,50
			3 564 858	3 608 454	116,08
Total - Obligations			3 564 858	3 608 454	116,08
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 564 858	3 608 454	116,08
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 564 858	3 608 454	116,08
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 630 798	116,79

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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	5 723 607	5 711 947	8,05
			5 723 607	5 711 947	8,05
France					
France BTAN 3,75 % 07 - 12.01.12	1 000 000	EUR	1 465 653	1 442 846	2,03
			1 465 653	1 442 846	2,03
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 5,25 % 00 - 04.01.11	1 000 000	EUR	1 460 441	1 482 429	2,09
Bundesrepublik Deutschland 6,00 % 86 - 20.06.16	2 000 000	EUR	3 556 053	3 337 501	4,70
Deutsche Bank AG 3,80 % 08 - 18.03.11	4 000 000	EUR	6 253 341	5 401 359	7,61
LFA Foerderbank Bayern 4,06 % 07 - 21.08.17	18 000 000	EUR	24 810 754	25 061 169	35,29
WestLB AG 5,11 % 07 - 07.09.09	6 000 000	EUR	7 756 847	8 313 189	11,71
			43 837 436	43 595 647	61,40
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 01 - 01.08.11	5 000 000	EUR	7 992 586	7 244 016	10,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 05 - 15.06.10	5 000 000	EUR	7 503 111	6 963 776	9,81
			15 495 697	14 207 792	20,01
Pays-Bas					
Netherlands 5,00 % 01 - 15.07.11	1 000 000	EUR	1 456 674	1 479 961	2,09
			1 456 674	1 479 961	2,09
Espagne					
Espagne 5,75 % 01 - 30.07.32	2 000 000	EUR	3 570 899	3 368 291	4,74
			3 570 899	3 368 291	4,74
Total - Obligations			71 549 966	69 806 484	98,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			71 549 966	69 806 484	98,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			71 549 966	69 806 484	98,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				70 729 662	99,62

db x-trackers II

db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en GBP)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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 3,90 % 05 - 15.07.20	1 000 000	EUR	754 664	961 863	13,42
			754 664	961 863	13,42
France					
France BTAN 3,75 % 07 - 12.01.12	2 000 000	EUR	1 361 596	2 007 088	28,01
			1 361 596	2 007 088	28,01
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland 5,25 % 00 - 04.01.11	2 000 000	EUR	1 429 179	2 062 151	28,78
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04.01.37	500 000	EUR	336 185	518 650	7,24
			1 765 364	2 580 801	36,02
Pays-Bas					
Netherlands 5,00 % 01 - 15.07.11	2 000 000	EUR	1 425 492	2 058 718	28,73
Netherlands 5,00 % 02 - 15.07.12	500 000	EUR	408 385	520 048	7,26
			1 833 877	2 578 766	35,99
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15.08.23	600 000	USD	474 455	569 183	7,94
			474 455	569 183	7,94
Total - Obligations			6 189 956	8 697 701	121,38
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6 189 956	8 697 701	121,38
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			6 189 956	8 697 701	121,38
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				8 904 642	124,27

db x-trackers II

db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Espagne					
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	3 000 000	EUR	3 225 240	3 394 321	95,42
			3 225 240	3 394 321	95,42
Total - Obligations			3 225 240	3 394 321	95,42
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 225 240	3 394 321	95,42
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 225 240	3 394 321	95,42
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 464 389	97,39

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Espagne					
AyT Cédulas Cajas IX Fondo de Titulizacion de Activos 4,00 % - 31.03.20	7 000 000	EUR	6 090 000	5 901 009	56,65
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	3 000 000	EUR	3 225 240	3 394 321	32,59
			9 315 240	9 295 330	89,24
Total - Obligations			9 315 240	9 295 330	89,24
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			9 315 240	9 295 330	89,24
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			9 315 240	9 295 330	89,24
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				9 580 193	91,97

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Espagne					
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	3 000 000	EUR	3 225 240	3 394 321	111,00
			3 225 240	3 394 321	111,00
Total - Obligations			3 225 240	3 394 321	111,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 225 240	3 394 321	111,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 225 240	3 394 321	111,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 464 389	113,30

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Espagne					
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	3 000 000	EUR	3 225 240	3 394 321	103,09
			3 225 240	3 394 321	103,09
Total - Obligations			3 225 240	3 394 321	103,09
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 225 240	3 394 321	103,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 225 240	3 394 321	103,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 464 389	105,22

db x-trackers II

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Espagne					
Espagne 5,50 % 02 - 30.07.17	3 000 000	EUR	3 225 240	3 394 321	101,66
			3 225 240	3 394 321	101,66
Total - Obligations			3 225 240	3 394 321	101,66
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 225 240	3 394 321	101,66
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			3 225 240	3 394 321	101,66
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				3 464 390	103,76

db x-trackers II

db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2008
(exprimé en CHF)

Dénomination	Quantité	Monnaie (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					
Etats-Unis					
United States Treasury Notes 7,13 % 93 - 15.02.23	500 000	USD	791 831	772 069	137,21
			791 831	772 069	137,21
Total - Obligations			791 831	772 069	137,21
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			791 831	772 069	137,21
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			791 831	772 069	137,21
TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTERETS INCLUS				816 191	145,06

1. Informations générales

a) La Société

La SICAV db x-trackers II (la « Société ») est une société de droit luxembourgeois remplissant les conditions d'organisme de placement collectif visées dans la Partie I de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la « Loi »).

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

Les Statuts de la Société ont été déposés au Registre de Commerce des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés au Recueil des Sociétés et Associations du Grand-duché du Luxembourg (le « Mémorial ») le 1^{er} mars 2007. La Société est inscrite au Registre du Commerce des Sociétés luxembourgeoises sous le numéro B-124 284.

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

Chaque Compartiment est un *Exchange Traded Fund* (ETF) et est coté auprès des Bourses de valeurs indiquées dans les notes de bas de page du tableau figurant ci-dessous.

Au 31 décembre 2008, la Société proposait 30 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	22 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	25 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	30 mai 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	1 ^{er} juin 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	1 ^{er} juin 2007
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	5 juin 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	8 juin 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	8 juin 2007
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	25 mai 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	8 novembre 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	8 novembre 2007
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	8 novembre 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	6 mai 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	6 mai 2008
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾	9 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	11 octobre 2007

1. Informations générales (suite)

a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	11 octobre 2007
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	9 octobre 2007
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	9 octobre 2007
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	20 octobre 2008
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF ⁽¹⁾⁽²⁾	20 octobre 2008
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	2 octobre 2008

⁽¹⁾ Compartiment coté à la Deutsche Börse.

⁽²⁾ Compartiment coté à la Borsa Italiana.

⁽³⁾ Compartiment coté à Euronext Paris.

L'Objectif de placement des Compartiments consiste à fournir aux investisseurs un rendement lié à la performance de l'Actif sous-jacent. Les Compartiments investiront principalement dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire et utiliseront des techniques dérivées telles que des swaps d'indices pour échanger la performance des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire dans lesquels les Compartiments ont investi contre la performance de l'Indice. Les investisseurs n'encourent aucun risque de performance ou de change en ce qui concerne les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire.

Les éléments de passif de chaque Compartiment seront distincts d'un Compartiment à l'autre, les créanciers tiers n'ayant que les actifs du Compartiment concerné comme seule possibilité de recours pour recouvrer leurs créances.

b) Les Actions

Les Actions peuvent être subdivisées en actions de la catégorie « I » et en actions de la catégorie « R ».

Les Actions seront émises par la Société exclusivement pour des Compartiments assortis d'un Objectif de placement, pour lesquelles la souscription est 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 privés.

Au 31 décembre 2008, seules les actions de la catégorie « I » accessibles aux Investisseurs institutionnels étaient émises par la Société.

Les actions des catégories « I » et « R » se différencient ensuite par leur structure tarifaire respective (identifiée par le chiffre « 1 » ou « 2 ») et d'autre part par le fait que certaines sont des Actions de distribution (identifiées par la lettre « D ») et d'autres des Actions de capitalisation (identifiées par la lettre « C »). Chaque catégorie d'actions peut comporter plusieurs sous-catégories. Les actions des catégories « I » et « R » peuvent être négociées sur une ou plusieurs bourses.

Les actions de la catégorie « Maxblue Money Market ETF » (anciennement « db x-trackers II max blue cash/Eonia T.R.I. ETF ») ont été émises par le Compartiment db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF. Le prix de cette Catégorie d'actions a été modifié pour que soit reflétée la quote-part de l'Indice ayant été révisée comme spécifié dans l'annexe Produit du Prospectus. Des Actions de catégorie « 2C » ont également été émises par le Compartiment db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF.

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 touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat aux administrateurs en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- (ii) La valeur des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire qui sont cotés ou négociés auprès d'une Bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sera évaluée à leur dernier cours de bourse publié le jour ouvrable précédant immédiatement le Jour d'évaluation ou à leur dernier cours offert à la bourse constituant le marché principal des placements des Compartiments. 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 discrétion, appropriée.
- (iii) les valeurs ni cotées ni échangées auprès d'une bourse ou sur un marché règlementé seront évaluées sur la base du prix de vente probable déterminé prudemment et de bonne foi par le Conseil d'administration ;
- (iv) les contrats d'échange d'indice sont évalués sur la base du rendement total des contrats d'échange correspondant à la valeur positive ou négative résultant d'une part de l'appréciation/dépréciation du portefeuille de placements, augmentée du revenus d'intérêts recueillis sur ces placements, et d'autre part de la valeur de marché de l'indice auquel il est fait référence dans le contrat d'échange. La valeur positive ou négative est constatée dans les états financiers sous la rubrique intitulée « Plus-values / (moins-values) latentes sur contrats d'échange » ;
- (v) toutes les autres valeurs mobilières et autres actifs agréés, de même que les actifs mentionnés ci-dessus pour lesquels l'évaluation effectuée conformément aux alinéas ci-dessus ne serait ni possible, ni praticable, ou ne serait pas représentative de leur juste valeur, seront évalués à la valeur normale de marché déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'administration.

b) Opérations d'investissements :

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 liées aux investissements sont comptabilisées quotidiennement. La plus-value / (moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements est publiée dans les états financiers sous la rubrique « Plus-values / (moins-values) nettes réalisées sur les investissements ».

Le coût des obligations indexées à l'inflation fait l'objet de régularisations et ces régularisations sont comptabilisées sous forme d'intérêts sur obligations.

2. Principes comptables (suite)

c) Conversion des devises étrangères :

La Société tient les enregistrements comptables en euro. Le total combiné des actifs nets, des opérations et de l'évolution des actifs nets de la Société est exprimé en euro 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 convertis dans cette dernière au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'Actif net.

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2008 sont les suivants :

1 Euro = 1,48 CHF

1 Euro = 0,97 GBP

1 Euro = 1,39 USD

d) Revenus

Les intérêts sont enregistrés sur une base accumulée.

3. Imposition de la Société

En vertu de la loi et des pratiques en vigueur actuellement, la Société n'est assujettie à aucun impôt luxembourgeois sur le revenu.

La Société est toutefois soumise au Luxembourg à une taxe de 0,05 ou 0,01 % l'an en fonction du taux applicable (« Taxe d'Abonnement »). La *Taxe d'Abonnement* est payable trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative du Compartiment déterminée à la fin du trimestre civil correspondant. Le bénéfice de la Taxe d'Abonnement de 0,01 % l'an est accordé aux Catégories d'Actions exclusivement détenues par des Investisseurs institutionnels (Catégorie d'Actions I) sur la base des dispositions fiscales légales et réglementaires luxembourgeoises dont la Société avait connaissance au moment de l'admission d'un investisseur dans ces Catégories d'Actions. Cette évaluation est dépendante de toute modification des lois et réglementations du Luxembourg et de l'interprétation du statut d'un investisseur éligible par une autorité luxembourgeoise compétente, tel que ce sera le cas ponctuellement. Toute requalification du statut d'un investisseur faite par une autorité peut se traduire par la soumission de la totalité de la Catégorie au taux de Taxe d'Abonnement de 0,05 % par an. Le montant de la Taxe d'Abonnement est couvert par la Commission fixe (voir annexe 5).

4. Swaps

Les contrats d'échange d'indice sont conclus au début du contrat d'échange avec les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire ayant un coût inférieur à la valeur nominale de l'Indice. Cette position peut cependant varier pendant la durée de vie du contrat d'échange, 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 le nominal de l'Indice. La différence entre ces valeurs nominales est comptabilisée et constatée dans les états financiers au titre de « Montant à recevoir de la contrepartie du contrat d'échange » ou au titre de « Montant à payer à la contrepartie du contrat d'échange » selon que la valeur nominale est supérieure ou non. Les soldes à recevoir seront imputés au Compartiment et les soldes à payer seront réglés à la contrepartie des contrats d'échange à l'échéance des contrats d'échange respectifs.

Le tableau ci-dessous indique les valeurs nominales des composantes du contrat d'échange à payer et à recevoir et les plus-values / (moins-values) latentes sur les swaps de chaque Compartiment.

4. Swaps (suite)

Compartiment	Devise	Valeur nominale – composante à payer	Valeur nominale - composante à recevoir	Montant à recevoir de / (à payer à) la contrepartie du swap	Plus-value (moins value) latente sur les swaps
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	365 012 868	351 128 235	(13 884 633)	22 354 425
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	438 975 705	454 895 759	15 920 054	11 927 761
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	311 157 283	298 400 131	(12 757 152)	13 033 669
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	267 636 047	256 850 244	(10 785 803)	18 840 858
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	102 991 080	104 369 616	1 378 536	2 996 000
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	75 325 417	78 865 325	3 539 908	2 713 631
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	32 768 682	32 238 064	(530 618)	1 183 231
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	22 499 732	18 257 233	(4 242 499)	1 566 239
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	EUR	163 573 398	170 969 149	7 395 751	7 300 972
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	96 537 279	96 971 134	433 855	606 599
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	5 593 475 416	5 732 194 687	138 719 271	(131 783 269)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	138 926 933	139 475 037	548 104	(24 592)
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	44 776 200	50 426 351	5 650 151	(3 717 337)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	174 151 202	211 581 377	37 430 175	(20 622 228)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	3 423 384	3 168 619	(254 765)	19 960
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	3 930 330	2 564 737	(1 365 593)	302 321
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	14 795 167	12 833 539	(1 961 628)	1 561 999
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	EUR	10 171 665	12 250 022	2 078 357	(2 164 271)
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	11 591 296	13 186 620	1 595 324	(582 342)
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	75 084 227	76 935 330	1 851 103	(56 913)

4. Swaps (suite)

Compartiment	Devise	Valeur nominale – composante à payer	Valeur nominale - composante à recevoir	Montant à recevoir de / (à payer à) la contrepartie du swap	Plus-value (moins value) latente sur les swaps
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	GBP	4 301 858	4 957 229	655 371	(910 794)
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	GBP	3 490 887	2 836 866	(654 021)	132 926
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	71 549 966	70 136 100	(1 413 866)	1 764 526
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	GBP	6 189 956	6 851 336	661 380	(2 389 875)
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	EUR	3 225 240	3 373 400	148 160	(15 667)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	9 315 240	10 404 191	1 088 951	(977)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	3 225 240	3 103 200	(122 040)	(247 227)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	3 225 240	3 261 420	36 180	(170 967)
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	EUR	3 225 240	3 253 260	28 020	(116 157)
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	CHF	791 831	555 911	(235 920)	(10 927)

5. Commission de la Société de gestion et Commission fixe

a) Commission de la Société de gestion

Conformément et en vertu des dispositions de la Convention de la 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 mensuellement à un taux compris dans une fourchette spécifiée dans le tableau reproduit ci-dessous. La Société de gestion est également habilitée à récupérer les dépenses raisonnables ainsi que les frais divers. La Commission de la Société de gestion sera calculée pour chaque Jour d'Évaluation.

b) Commission fixe

Faisant suite à un arrangement passé entre la Société et la société Deutsche Bank AG, intervenant en tant qu'Agent commissionné au forfait par l'intermédiaire de son Agence londonienne (« Deutsche Bank »), l'Agent de Commissions fixes financera, en contrepartie d'une Commission fixe, calculée sur la Valeur liquidative journalière moyenne par Compartiment ou par Catégorie au taux spécifié dans le tableau ci-dessous et payable trimestriellement, le paiement de certains frais et de certaines dépenses, à moins que l'annexe Produit correspondante du Prospectus n'en dispose autrement.

5. Commission de la Société de gestion et Commission fixe (suite)

b) Commission fixe (suite)

Les frais et commissions couverts par cet arrangement sont des Frais transactionnels, des charges administratives (y compris la Commission de l'Agent administratif, la Commission du Dépositaire, la Commission de l'Agent de registre et de transfert, la Commission de l'Agent de cotation, les frais de constitution et autres dépenses administratives) ainsi que la Taxe d'Abonnement luxembourgeoise.

Les factures reçues par la Société couvertes par la Commission fixe sont prises en charge au prorata par chaque Compartiment. A la fin de chaque trimestre, le montant total des factures payées est comparé à la Commission fixe du Compartiment respectif portée en compte conformément aux conditions énoncées dans le Prospectus. Si le montant des factures payées est inférieur à la Commission fixe pour le trimestre, le Compartiment paiera la différence à l'Agent de Commission fixe conformément aux conditions de paiement spécifiées dans le Prospectus. Si le montant des factures payées dépasse la Commission fixe comptée pour le trimestre, le Compartiment reçoit un avoir de l'Agent de Commission fixe à la fin du trimestre.

La Commission fixe n'inclut pas les commissions, dépenses et frais suivants :

- commission de distribution ;
- commission du Gestionnaire des investissements ;
- commission de la Société de gestion ;
- toute taxe ou charge fiscale due par la Société ou, le cas échéant, toute taxe sur la valeur ajoutée, taxe de vente ou taxe de service similaire due par la Société (TVA), sauf disposition contraire spécifiée dans l'Annexe Produits appropriée ;
- tout frais ou dépense encouru en dehors du fonctionnement ou des affaires ordinaires de la Société, comme les dépenses extraordinaires (par exemple, les frais légaux visant à poursuivre ou défendre, une plainte ou une allégation, en faveur ou à l'encontre de la Société).

Compartment	Commission de la société de gestion (p.a.)	Commission fixe (p.a.)
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 15+ TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 25+ TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED ETF	max. 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - Class 1C 1D & 2C	max. 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF - Class Maxblue Money Market ETF	max. 0,30 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,08 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,11 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,14 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,08 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] HIVOL 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,11 %	0,10 %

5. Commission de la Société de gestion et Commission fixe (suite)

Compartment	Commission de la société de gestion (p.a.)	Commission fixe (p.a.)
db x-trackers II ITRAXX [®] CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,14%	0,10 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND INDEX ETF	up to 0,45%	0,10%
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX ETF	up to 0,05%	0,10%
db x-trackers II IBOXX € GERMANY COVERED TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05%	0,10 %
db x-trackers II IBOXX £ GILTS TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,10%	0,10 %
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,15%	0,10 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05%	0,10 %
db x-trackers II SONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,05%	0,10 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN EUR HEDGED INDEX ETF	max. 0,15%	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,08%	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,11%	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SENIOR FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,08%	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX [®] EUROPE SUBORDINATED FINANCIALS 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX ETF	max. 0,11%	0,10 %
db x-trackers II SWISS OVERNIGHT MONEY MARKET ETF	max. 0,05%	0,10 %

6. Parties liées

Notes aux états financiers (suite)

En vertu d'un Contrat de Société de gestion, DB Platinum Advisors a été désignée pour intervenir en tant que Société de gestion et, sauf indication contraire dans l'annexe Produit au Prospectus, sera tenue de fournir des prestations en matière de gestion des placements, 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, cette Commission de Société de gestion étant précisée plus en détail au point 5.

L'Agent de Commission fixe est la Deutsche Bank AG agissant par l'intermédiaire de son agence londonienne. L'Agent de Commission fixe est habilité à percevoir une Commission fixe comme précisé en détail dans l'annexe 5.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son agence londonienne, est la contrepartie de toutes les positions impliquant les contrats d'échange conclus par la Société.

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

7. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice ayant pris fin le 31 décembre 2008, la Société a pris la décision de verser aux Actionnaires des Actions de distribution « 1D » du Compartiment mentionné ci-dessous le dividende suivant :

Compartiment	Date de paiement	Devise	Dividende par Action	Dividendes distribués
db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	29.10.08	EUR	3,0000	1 440 000

8. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements

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

9. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement digne d'être rapporté concernant la SICAV db x-trackers II n'est intervenu depuis le 31 décembre 2008.