
db Advisory Multibrands

Halbjahresbericht 2015

- db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation
- db Advisory Multibrands – db Credit Selection
- db Advisory Multibrands – db Selected Managers
- db Advisory Multibrands – db World Selection Plus
- db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio
- db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified
- db Advisory Multibrands – JPMorgan Emerging Markets Active Allocation
- db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund
- db Advisory Multibrands – Russell Global Strategic Fixed Income
- db Advisory Multibrands – Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Inhalt

Halbjahresbericht 2015
vom 1.1.2015 bis 30.6.2015

Hinweise 2



Halbjahresbericht

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation	4
db Advisory Multibrands – db Credit Selection	5
db Advisory Multibrands – db Selected Managers	6
db Advisory Multibrands – db World Selection Plus	7
db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio	8
db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified	9
db Advisory Multibrands – JPMorgan Emerging Markets Active Allocation	10
db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund	11
db Advisory Multibrands – Russell Global Strategic Fixed Income	12
db Advisory Multibrands – Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund	13



Vermögensaufstellungen zum Halbjahresbericht 16

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2015** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

2015

Halbjahresbericht

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0745161736	-1,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – db Credit Selection

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0857956949	-1,0%
Klasse LD	LU0857957087	-1,0%
Klasse PFC	LU1122764753	-1,2%
Klasse PFD	LU1122764670	-1,8% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt 22.1.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – db Selected Managers

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0956460181	2,1%
Klasse FC	LU1068342457	2,4%
Klasse FD	LU1068342705	2,4%
Klasse LD	LU0956459928	2,1%
Klasse PFC	LU1122764910	2,0%
Klasse PFD	LU1122764837	0,8% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 22.1.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – db World Selection Plus

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0745162031	3,2%
Klasse LD	LU0957678005	3,2%
Klasse PFC	LU1122765131	3,1%
Klasse PFD	LU1122765057	0,1% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 22.1.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0745162460	2,2%
Klasse LD	LU0745162627	2,2%
Klasse PFC	LU1181275105	-2,1% ¹⁾
Klasse PFD	LU1181275360	-2,1% ¹⁾

¹⁾aufgelegt am 11.5.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0848427703	4,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – JPMorgan Emerging Markets Active Allocation

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0848427968	4,5%
Klasse PFC	LU1181275956	-3,9% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 11.5.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0745163278	-1,7%
Klasse LDQ	LU0745163518	-1,7%
Klasse PFC	LU1181275527	-1,9% ¹⁾
Klasse PFDQ	LU1181275790	-1,9% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 11.5.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – Russell Global Strategic Fixed Income

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0848428008	-1,2%
Klasse LDQ	LU0848428347	-1,2%

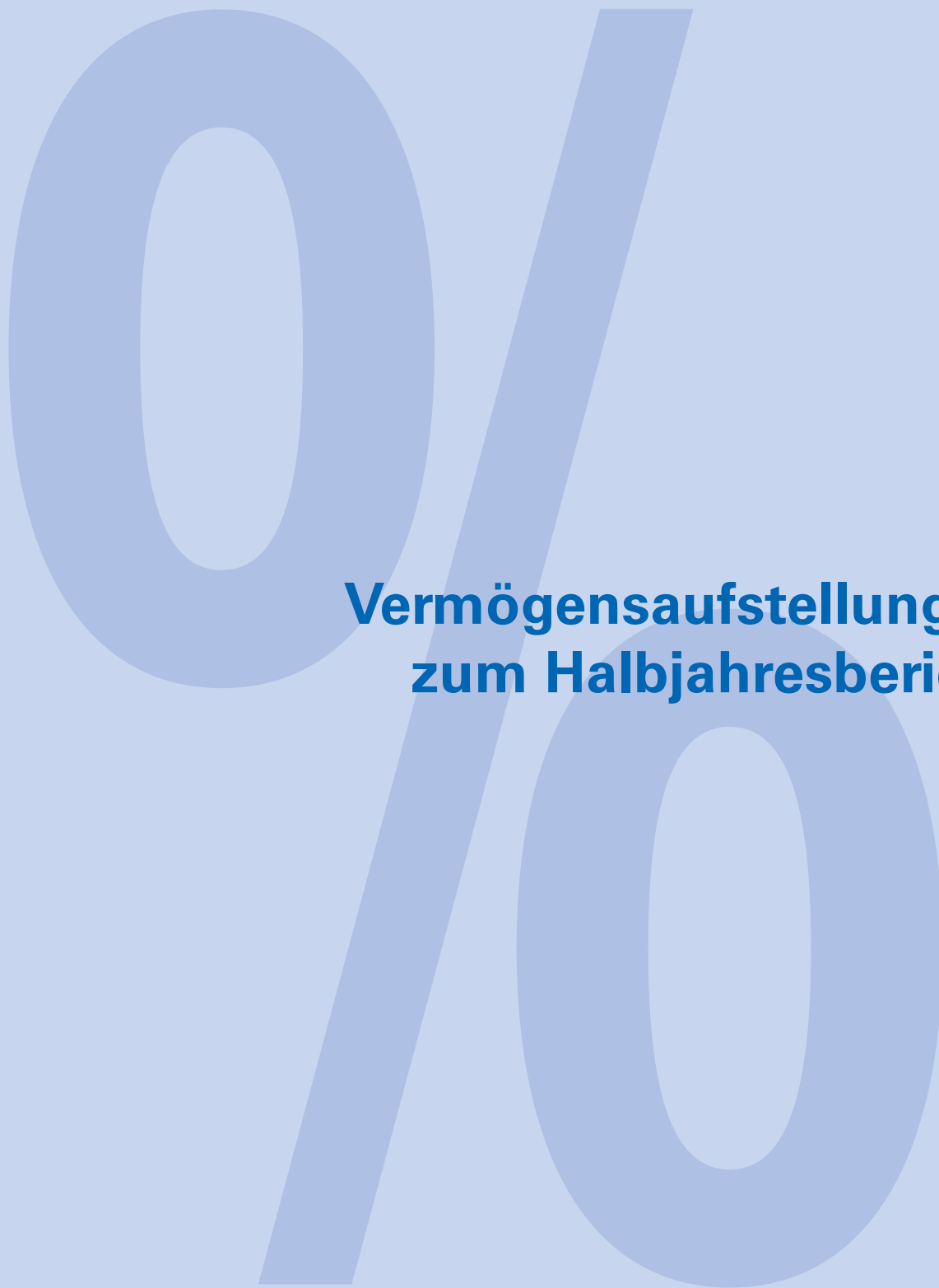
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015

db Advisory Multibrands – Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1122765214	0,3%
Klasse LD	LU1122765487	0,3%

¹⁾ aufgelegt am 27.2.2015

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2015



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							7 312 294,04	15,32
Vorzinsliche Wertpapiere								
6,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 2011/2022	BRL	158 000		91 700	%	2 657,444	1 210 996,53	2,54
4,75 % Hellenic Republic Government Bond 144A -Reg-2014/2019	EUR	134 000		386 000	%	55,458	74 313,72	0,16
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2023	EUR	44 000			%	44,505	19 582,20	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2024	EUR	44 000			%	43,171	18 995,24	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2025	EUR	44 000			%	42,463	18 683,72	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2026	EUR	44 000			%	40,985	18 033,40	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2027	EUR	43 000			%	40,428	17 384,04	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2028	EUR	44 000			%	39,905	17 558,20	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2029	EUR	44 000			%	39,365	17 320,60	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2030	EUR	44 000			%	38,836	17 087,84	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2031	EUR	44 000			%	38,656	17 008,64	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2032	EUR	44 000			%	38,3	16 852,00	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2033	EUR	44 000			%	38,122	16 773,68	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2034	EUR	44 000			%	38,134	16 778,96	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2035	EUR	44 000			%	38,185	16 801,40	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2036	EUR	44 000			%	38,335	16 867,40	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2037	EUR	44 000			%	38,5	16 940,00	0,04
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2038	EUR	44 000			%	38,365	16 880,60	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2039	EUR	44 000			%	38,294	16 849,36	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2040	EUR	44 000			%	38,279	16 842,76	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2041	EUR	44 000			%	38,323	16 862,12	0,03
2,00 % Hellenic Republic Government Bond 2012/2042	EUR	44 000			%	38,4	16 896,00	0,04
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2012/2022	EUR	369 000			%	124,155	458 131,95	0,96
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2023	EUR	562 000			%	117,985	663 075,70	1,39
4,10 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 2015/2045	EUR	440 000	440 000		%	103,985	457 534,00	0,96
3,875 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2014/2030	EUR	188 000	188 000		%	105,492	198 324,96	0,42
5,15 % Spain Government Bond 2013/2044	EUR	395 000	395 000		%	133,09	525 705,50	1,10
0,00 % Citigroup Global Markets 2015/2015	USD	2 675 000	2 675 000		%	101,61	2 427 386,49	5,09
0,00 % Serenade Investment Corp., SA 2015/2015	USD	1 042 000	1 042 000		%	102,07	949 827,03	1,99
Investmentanteile							34 609 164,99	72,53
Gruppenfremde Investmentanteile								
BH Macro Ltd (2,000% +)	Anteile	51 318			EUR	19,96	1 024 307,28	2,15
BlackRock Developed World Index Sub-Fund (0,300%)	Anteile	196 508		62 783	EUR	19,827	3 896 172,25	8,16
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,000%)	Anteile	195 090		33 145	EUR	16,24	3 168 257,54	6,64
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond (0,000%)	Anteile	59 987		33 245	EUR	16,58	994 585,62	2,08
BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond Fund (0,000%)	Anteile	646 985		265 920	EUR	12,91	8 352 571,44	17,50
BlackRock Strategic Funds - European Credit Strategies Fund (1,000% +)	Anteile	14 764			EUR	122,14	1 803 274,96	3,78
Institutional Cash Series PLC - Institutional Euro Liquidity Fund (0,030%)	Anteile	296 175	105	1 500 000	EUR	1	296 174,79	0,62
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF DE (0,200%)	Anteile	32 150		20 619	EUR	42,46	1 365 089,00	2,86
Lyxor ETF MSCI India (0,850%)	Anteile	74 834	18 334		EUR	14,715	1 101 182,31	2,31
Alcentra European Floating Rate Income Fund Ltd (0,700%)	Anteile	301 575			GBP	1,073	455 014,02	0,95
Better Capital PCC Ltd (0,000%)	Anteile	235 808	54 508		GBP	0,712	236 358,65	0,50
BlackRock Frontiers Investment Trust Plc (0,000%)	Anteile	285 715			GBP	1,109	445 711,16	0,93
CVC Credit Partners European Opportunities Ltd (1,000% +)	Anteile	401 729		336 000	GBP	1,044	590 098,04	1,24
Foresight Solar Fund Ltd (1,000%)	Anteile	546 895			GBP	1,044	803 024,02	1,68
NB Distressed Debt Investment Fund Ltd (0,125%)	Anteile	424 688			GBP	0,758	452 564,74	0,95
NB Global Floating Rate Income Fund Ltd (0,750%)	Anteile	152 096		120 060	GBP	0,977	209 045,32	0,44
Scottish Mortgage Investment Trust Plc (0,300%)	Anteile	454 548		145 469	GBP	2,615	1 672 166,57	3,50
BlackRock Global Fund - Emerging Markets Equity Income Fund (0,000%)	Anteile	77 766		120 888	USD	10,83	752 140,21	1,58
BlackRock Global Funds - Asean Leaders (0,000%)	Anteile	87 292		10 558	USD	11,37	886 366,54	1,86
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund (0,000%)	Anteile	10 940		1 609	USD	37,86	369 906,63	0,78
BlackRock Global Funds - Global Equity Income (0,000%)	Anteile	215 996		132 744	USD	15,48	2 986 032,24	6,26
Carador Income Fund Plc (1,500% +)	Anteile	1 020 065			USD	0,869	791 455,22	1,66
NB Distressed Debt Investment Fund Ltd (0,125%)	Anteile	724 675	724 675		USD	1,075	695 713,51	1,46
Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity (0,000%)	Anteile	2 067			USD	158,08	291 825,61	0,61
Source Physical Gold P-ETC (0,290%)	Anteile	9 400	9 400		USD	115,564	970 127,32	2,03
Summe Wertpapiervermögen							41 921 459,03	87,85
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							233 382,15	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten								

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-mini Consumer Discret Sector 09/2015 68 568,84 USD (CME)	Stück	-7		7			-3 063,18	-0,01
E-mini Consumer Staples Select Sector 09/2015 42 563,05 USD (CME)	Stück	12	12				4 286,67	0,01
E-mini Health Care Select Sector Futures 09/2015 66 648,77 USD (CME)	Stück	-6		6			-2 036,10	0,00
FTSE 100 Index Futures 09/2015 91 595,85 GBP (IFLL)	Stück	-11		11			24 295,20	0,05
Topix Index 09/2015 119 008,44 JPY (OSE)	Stück	9	20	11			-13 762,06	-0,03
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
Call CBOE SPX Volatility Index 08/2015 17 USD (OPQ)	Stück	-60 000					-129 939,65	-0,27
Call CBOE SPX Volatility Index 08/2015 23 USD (OPQ)	Stück	120 000					139 316,74	0,29
Call Euro Stoxx 50 Index 08/2015 3 900 EUR (XEUR)	Stück	420					3 906,00	0,01
Call Euro Stoxx 50 Index 11/2015 3 850 EUR (XEUR)	Stück	-140					-3 619,00	-0,01
Call Euro Stoxx 50 Index 11/2015 4 200 EUR (XEUR)	Stück	980					1 372,00	0,00
Call Euro Stoxx 50 Index 12/2017 4 000 EUR (XEUR)	Stück	900					155 520,00	0,33
Call Euro Stoxx Utilities Index 12/2015 300 EUR (XEUR)	Stück	4 550					25 025,00	0,05
Call Russell 2000 Index 07/2015 1 300 USD (OPQ)	Stück	-2 000					-4 152,71	-0,01
Put Euro Stoxx Utilities Index 12/2015 265 EUR (XEUR)	Stück	-4 550					-54 600,00	-0,11
Put Nikkei 225 Index 08/2015 19 250 JPY (OSE)	Stück	40 000					70 069,37	0,15
Put Nikkei 225 Index 08/2015 20 250 JPY (OSE)	Stück	-20 000					-81 017,71	-0,17
Put Russell 2000 Index 07/2015 1 180 USD (OPQ)	Stück	-2 000					-7 680,28	-0,02
Put Russell 2000 Index 07/2015 1 230 USD (OPQ)	Stück	2 000					23 308,76	0,05
Put S&P 500 Index 12/2015 1 875 USD (OPQ)	Stück	-1 000					-37 329,74	-0,08
Put S&P 500 Index 12/2015 1 900 USD (OPQ)	Stück	-600					-24 996,64	-0,05
Put S&P 500 Index 12/2015 1 950 USD (OPQ)	Stück	-800					-41 437,80	-0,09
Put S&P 500 Index 12/2015 1 975 USD (OPQ)	Stück	-300					-17 441,38	-0,04
Put S&P 500 Index 12/2015 2 000 USD (OPQ)	Stück	1 600					103 880,27	0,22
Put S&P 500 Index 12/2015 2 050 USD (OPQ)	Stück	800					64 014,25	0,13
Put S&P 500 Index 12/2015 2 075 USD (OPQ)	Stück	300					26 711,30	0,06
Put S&P 500 Index 12/2017 1 875 USD (OPQ)	Stück	-300					-47 019,40	-0,10
Put S&P 500 Index 12/2017 2 000 USD (OPQ)	Stück	300					59 772,24	0,13
Zins-Derivate							-15 344,78	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								
Call HSCEI 09/2015 15 600 HKD (OTC) (DB)	Stück	24					-38 569,32	-0,08
Call HSCEI 09/2015 16 600 HKD (OTC) (DB)	Stück	-24					23 224,54	0,05
Devisen-Derivate							234 601,26	0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 0,8 Mio.							12 160,83	0,03
EUR/CHF 0,7 Mio.							5 534,98	0,01
EUR/GBP 5,8 Mio.							-89 400,01	-0,19
EUR/USD 15,3 Mio.							343 586,56	0,72
USD/AUD 2,2 Mio.							-18 682,82	-0,04
USD/BRL 4,9 Mio.							-52 642,37	-0,11
USD/CAD 0,9 Mio.							-2 990,05	-0,01
USD/JPY 263,4 Mio.							-26 898,99	-0,06
USD/KRW 1280 Mio.							1 519,14	0,01
USD/MYR 3,7 Mio.							25 012,43	0,05
USD/SGD 1,2 Mio.							-4 475,06	-0,01
USD/TWD 26,7 Mio.							3 243,65	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,7 Mio.							-2 000,09	0,00
EUR/USD 1,1 Mio.							43 452,19	0,09
USD/JPY 103,7 Mio.							5 554,46	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,4 Mio.							-3 892,87	-0,01
JPY/EUR 149,2 Mio.							-11 404,08	-0,02
NZD/USD 0,8 Mio.							-4 688,30	-0,01
PLN/EUR 2,1 Mio.							-4 876,02	-0,01
ZAR/USD 0,2 Mio.							544,29	0,00
Geschlossene Positionen								
ZAR/USD 6,7 Mio.							15 943,39	0,03
Bankguthaben							6 455 954,33	13,53

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3 531 425,70	7,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	822 741					1 157 420,10	2,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	885 082					101 962,44	0,21
Japanischer Yen	JPY	50 558 500					369 021,06	0,77
Südafrikanischer Rand	ZAR	775					56,94	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	128 409 888					102 808,03	0,22
Türkische Lira	TRY	29 222					9 745,18	0,02
US-Dollar	USD	1 325 242					1 183 514,88	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche							58 585,47	0,12
Zinsansprüche							16 278,84	0,03
							42 306,63	0,09
Summe der Vermögensgegenstände *							49 617 253,09	103,99
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 088 692,91	-2,28
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-79 295,70	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-1 896 604,24	-3,99
Fondsvermögen							47 720 648,85	100,00
Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.								

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
------------------------------------	--------------------	--------------------------------------

Anteilwert

Klasse LC	EUR	108,93
-----------	-----	--------

Umlaufende Anteile

Klasse LC	Stück	438 099
-----------	-------	---------

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

30% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 70% Barclays Capital Global Aggregate Hedged in EUR Constituents

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,923
größter potenzieller Risikobetrag	%	182,327
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	124,581

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 71 307 678,34.

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange
 IFLL = ICE Futures Europe - Financial Products Division
 OPQ = Options Price Reporting Authority BBO
 OSE = Osaka Securities Exchange
 XEUR = Eurex

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisenterminkontrakten)

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Barclays Bank Plc Wholesale, BNP Paribas SA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, JPMorgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada (UK), Societe Generale, Standard Chartered Bank und Westpac Banking Corporation

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

Australischer Dollar	AUD	1,451770	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	3,467196	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,392466	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,041256	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,710840	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,680475	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	137,007086	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 249,025817	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,224819	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,652158	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,188987	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,507072	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	2,998580	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,549345	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,119751	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	13,616335	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnote

*) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Börsengehandelte Wertpapiere				USD/KRW	EUR	4 199
Aktien				USD/MYR	EUR	3 766
CSR Corp. Ltd	Stück		61 000	USD/NZD	EUR	1 475
Verzinsliche Wertpapiere				USD/SEK	EUR	1 439
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024	EUR		650 000	USD/SGD	EUR	793
0,00 % Allegro Investment Corporation SA 2012/2015	USD		818 000	USD/THB	EUR	2 281
0,00 % Citigroup, Inc. 2014/2015	USD		3 790 000	USD/TRY	EUR	506
3,00 % United States Treasury Note/Bond 2014/2044	USD	1 173 300	1 173 300	USD/TWD	EUR	1 600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				USD/ZAR	EUR	2 983
Verzinsliche Wertpapiere				Devisenterminkontrakte (Kauf)		
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2014/2024	USD	655	3 509 038	AUD/EUR	EUR	608
Investmentanteile				AUD/USD	EUR	1 497
Gruppenfremde Investmentanteile				BRL/USD	EUR	2 977
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF (0,500%)	Anteile		8 068	CAD/EUR	EUR	1 415
NB Distressed Debt Investment Fund Ltd (0,000%)	Anteile		749 525	CAD/USD	EUR	675
NB Distressed Debt Investment Fund Ltd (1,500%+)	Anteile	732 303	732 303	CHF/EUR	EUR	7 331
Stone Harbor Investment Funds Plc - Emerging Market Debt Fund (0,630%)	Anteile		11 313	GBP/EUR	EUR	19 047
				HUF/USD	EUR	1 972
				JPY/EUR	EUR	1 164
				JPY/USD	EUR	2 638
				KRW/USD	EUR	3 138
				MYR/USD	EUR	2 801
				NZD/EUR	EUR	1 506
				NZD/GBP	EUR	1 181
				NZD/USD	EUR	3 275
				SEK/EUR	EUR	552
				SEK/USD	EUR	717
				SGD/USD	EUR	852
				THB/USD	EUR	1 107
				TRY/USD	EUR	502
				TWD/USD	EUR	1 610
				USD/EUR	EUR	41 747
				ZAR/NZD	EUR	505
				ZAR/USD	EUR	1 474
				Optionsrechte		
				Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
				Optionsrechte auf Aktienindices		
				Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswerte: CBOE SPX, DJ Euro Stoxx Banks, FTSE 100)	EUR	315
				Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, FTSE 100, Nikkei 225, S&P 500)	EUR	470
				Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswerte: CBOE SPX, DJ Euro Stoxx Banks)	EUR	472
				Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswerte: CBOE SPX, DJ Euro Stoxx 50, FTSE 100, Nikkei 225, S&P 500)	EUR	568
				Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte		
				Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert: Hang Seng)	EUR	22
				Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert: Hang Seng)	EUR	41
				Optionsrechte auf Zins-Derivate		
				Optionsrechte auf Rentenindices		
				Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert: IBEX 35)	EUR	5
				Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert: IBEX 35)	EUR	21
				Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert: IBEX 35)	EUR	26
Terminkontrakte				Volumen in 1 000		
Aktienindex-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Dax, DJ Euro Stoxx 50, DJ Stoxx 600 Basic Resources, DJ Stoxx 600 Health Care, FTSE 100, S&P 500)				EUR		9 589
Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: DJ Euro Stoxx Utilities, FTSE China A50, Nikkei 225, S&P 500, Topix)				EUR		11 255
Zinsterminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Euro Bund, US Treasury Note 10-Year)				EUR		3 428
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						
Verkauf von Devisen auf Termin						
EUR/AUD	EUR		608			
EUR/BRL	EUR		751			
EUR/CAD	EUR		1 007			
EUR/CHF	EUR		631			
EUR/GBP	EUR		9 859			
EUR/HKD	EUR		1 491			
EUR/JPY	EUR		1 530			
EUR/NZD	EUR		759			
EUR/SEK	EUR		546			
EUR/USD	EUR		32 053			
GBP/NZD	EUR		1 179			
NZD/ZAR	EUR		1 001			
USD/AUD	EUR		3 024			
USD/BRL	EUR		3 994			
USD/CAD	EUR		1 268			
USD/GBP	EUR		2			
USD/HUF	EUR		2 723			
USD/JPY	EUR		6 625			

db Advisory Multibrands – db Credit Selection

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							133 122 778,99	91,10
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers II IBOXX EUR High Yield Bond UCITS ETF (0,250%)	Anteile	301 507	301 507		EUR	17,18	5 179 890,26	3,55
db x-trackers II IBOXX EUR Liquid Corporate Financials UCITS ETF (0,100%)	Anteile	50 423	34 260	7 240	EUR	144,18	7 269 988,14	4,98
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone 7-10 UCITS ETF (0,050%)	Anteile	45 779	33 851	2 830	EUR	236,77	10 839 093,83	7,42
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone 7-10 UCITS ETF (0,100%)	Anteile	4 111	4 111		EUR	236,77	973 361,47	0,67
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF (0,050%)	Anteile	36 819	34 093	10 100	EUR	159,11	5 858 271,09	4,01
Deutsche Invest I Convertibles (0,650%)	Anteile	82 365	88 205	17 140	EUR	183,13	15 083 502,45	10,32
Deutsche Invest I Euro Bonds (Premium) (0,500% +)	Anteile	28 250	28 250		EUR	144,37	4 078 452,50	2,79
Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds (0,600%)	Anteile	114 029	94 965	18 480	EUR	150,73	17 187 591,17	11,76
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates (0,650%)	Anteile	62 452	51 299	3 020	EUR	131,03	8 183 085,56	5,60
Deutsche Invest I Short Duration Credit (0,450%)	Anteile	14 892	19 000	14 000	EUR	132,75	1 976 913,00	1,35
DWS Hybrid Bond Fund LD (0,850%)	Anteile	308 885	232 743	7 300	EUR	40,02	12 361 577,70	8,46
Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates (1,100%)	Anteile	69 807	97 208	36 925	USD	94,52	5 892 524,27	4,03
Gruppenfremde Investmentanteile								
Cash Plus Fund (0,810% +)	Anteile	39 000	39 000		EUR	99,74	3 889 860,00	2,66
iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF (0,200%)	Anteile	33 425	36 425	3 000	EUR	98,47	3 291 359,75	2,25
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,200%)	Anteile	45 952	45 952		EUR	130,83	6 011 900,16	4,11
Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland (0,600%)	Anteile	941 215	1 014 304	287 224	EUR	15,7	14 777 075,50	10,11
Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund (0,550%+)	Anteile	37 246	42 446	5 200	EUR	95	3 538 370,00	2,42
ING L Renta Fund - Asian Debt Hard Currency (1,000%)	Anteile	4 240	3 888	248	USD	1 777,33	6 729 962,14	4,61
Summe Wertpapiervermögen							133 122 778,99	91,10
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-31 421,51	-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 7,3 Mio.							-31 421,51	-0,02
Bankguthaben							10 515 966,34	7,20
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						10 288 336,66	7,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	254 888					227 629,68	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							2 691 005,16	1,84
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							2 688 688,94	1,84
Sonstige Ansprüche							2 316,22	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							77 337,36	0,05
Summe der Vermögensgegenstände **							146 407 087,85	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-140 090,00	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-105 981,27	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-277 492,78	-0,19
Fondsvermögen							146 129 595,07	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

db Advisory Multibrands – db Credit Selection

Anteilwert bzw. Umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	105,26
Klasse LD	EUR	98,15
Klasse PFC	EUR	98,49
Klasse PFD	EUR	98,23
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	225 559
Klasse LD	Stück	176 515
Klasse PFC	Stück	128 257
Klasse PFD	Stück	940 941

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% iBoxx EUR Liquid Corporates 100 TR, 45% iBoxx EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial TR, 5% DB EONIA TR index EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,535
größter potenzieller Risikobetrag	%	191,237
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	123,754

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 6 525 582,59.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Credit Suisse London Branch (GFX)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

US-Dollar USD 1,119751 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

*) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

**) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

db Advisory Multibrands – db Credit Selection

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
db x-trackers II iBoxx EUR Liquid Corporate			
UCITS ETF (0,100%)	Anteile	19 923	42 125
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5			
UCITS ETF (0,050%)	Anteile	16 265	27 369
Deutsche Invest I China Bonds (0,600%)	Anteile	22 300	28 931
Deutsche Invest I Euro-Gov Bonds (0,350%)	Anteile	23 160	23 160
DWS Floating Rate Notes (0,300%)	Anteile	38 000	57 466
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF			
(0,200%)	Anteile	27 000	27 000
Pictet - Emerging Local Currency Debt (0,600%)	Anteile	13 890	20 784

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

		Volumen in 1 000	
Terminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin			
EUR/USD	EUR		18 471
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin			
USD/EUR	EUR		30 212

db Advisory Multibrands – db Selected Managers

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							384 250 025,54	96,77
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Invest I Convertibles (0,650%)	Anteile	237 600	105 182		EUR	183,13	43 511 688,00	10,96
DWS Concept Kaldemorgen (0,600% +)	Anteile	352 982	158 816		EUR	123,68	43 656 813,76	10,99
Gruppenfremde Investmentanteile								
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund (1,500%)	Anteile	287 217	1 748		EUR	46,15	13 255 064,55	3,34
Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (0,880%)	Anteile	2 045 332	2 045 332		EUR	10,76	22 007 772,32	5,54
Ethna-Aktiv E (0,900% +)	Anteile	73 171	33 423		EUR	595,35	43 562 354,85	10,97
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II (0,780% +)	Anteile	355 023	150 428		EUR	121,81	43 245 351,63	10,89
Invesco Pan European High Income Fund (1,250%)	Anteile	2 178 256	962 687		EUR	20,05	43 674 032,80	11,00
M&G Optimal Income Fund (1,250%)	Anteile	2 389 467	1 152 865	2 953	EUR	18,371	43 897 137,20	11,06
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund (0,850%)	Anteile	2 645 910	2 645 910		EUR	16,59	43 895 646,90	11,05
Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund (0,850%)	Anteile	3 342 737	1 523 122		EUR	13,026	43 544 163,53	10,97
Summe Wertpapiervermögen							384 250 025,54	96,77
Bankguthaben							8 998 195,16	2,27
Sonstige Vermögensgegenstände							3 718 617,50	0,93
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							3 718 617,50	0,93
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							1 283 894,53	0,32
Summe der Vermögensgegenstände							398 250 732,73	100,29
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 164 915,72	-0,29
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-541 355,31	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-623 560,41	-0,16
Summe der Verbindlichkeiten							-1 164 915,72	-0,29
Fondsvermögen							397 085 817,01	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	105,08
Klasse FD	EUR	102,05
Klasse LC	EUR	108,24
Klasse LD	EUR	103,34
Klasse PFC	EUR	102,03
Klasse PFD	EUR	100,77
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	95 648
Klasse FD	Stück	22 818
Klasse LC	Stück	1 535 253
Klasse LD	Stück	726 131
Klasse PFC	Stück	367 707
Klasse PFD	Stück	1 051 687

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
40% MSCI World Net In EUR, 50% JPM GBI EMU_EUR_TR, 10% Euro Overnight Index Swap (EONIA)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	54,968
größter potenzieller Risikobetrag	%	72,498
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	65,940

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

db Advisory Multibrands – db Selected Managers

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnote

*) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund (1,500%)	Anteile	19 244	357 706
---	---------	--------	---------

db Advisory Multibrands – db World Selection Plus

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							149 317 077,96	97,98
Gruppeneigene Investmentanteile								
DB Platinum - Croci Global Dividends (0,600% +)	Anteile	85 767	43 265	22 100	EUR	144,5	12 393 331,50	8,13
db x-trackers II IBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF (0,050%)	Anteile	71 572	36 535	10 400	EUR	159,11	11 387 820,92	7,47
db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF DR - 1C (0,400%)	Anteile	50 000	50 000		EUR	45,8	2 290 000,00	1,50
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF - 1C (0,050%)	Anteile	101 840	101 840		EUR	31,253	3 182 805,52	2,09
Deutsche Invest I Emerging Markets Corporates (0,600%)	Anteile	58 487	41 800	3 500	EUR	127,78	7 473 468,86	4,90
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend (0,750%)	Anteile	55 761	30 162	6 000	EUR	119,06	6 638 904,66	4,36
Deutsche Invest I Euro Bonds (Premium) (0,500% +)	Anteile	29 290	32 090	63 000	EUR	144,37	4 228 597,30	2,77
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates (0,650%)	Anteile	68 355	50 075	1 600	EUR	131,03	8 956 555,65	5,88
Deutsche Invest I Euro-Gov Bonds (0,350%)	Anteile	5 030	33 150	62 120	EUR	183,42	922 602,60	0,61
Deutsche Invest I Top Dividend (0,750%)	Anteile	98 408	37 982	3 300	EUR	184,92	18 197 607,36	11,94
Deutsche Invest I Top Euroland (0,750%)	Anteile	50 882	64 882	14 000	EUR	213,77	10 877 045,14	7,14
Deutsche Invest II Asian Top Dividend (0,750%)	Anteile	43 800	36 300	4 500	EUR	147,16	6 445 608,00	4,23
Deutsche Invest II US Top Dividend (0,750%)	Anteile	82 520	31 940	2 000	EUR	165,24	13 635 604,80	8,95
DWS Financials Typ O (1,500% +)	Anteile	74 155	89 155	41 000	EUR	69,67	5 166 378,85	3,39
DWS Hybrid Bond Fund (0,600%)	Anteile	249 535	108 755	33 000	EUR	41,28	10 300 804,80	6,76
DWS Technology Typ O (1,500% +)	Anteile	26 870	12 050	2 000	EUR	119,41	3 208 546,70	2,10
DWS US Growth (1,450%)	Anteile	32 480	32 480		EUR	160,8	5 222 784,00	3,43
DWS Zukunftsressourcen (1,250%)	Anteile	31 100	31 100		EUR	70,4	2 189 440,00	1,44
DB Platinum Precious Metals (0,450%+)	Anteile	75 000	75 000		USD	61,05	4 089 080,16	2,68
Deutsche Invest I Convertibles (0,650%)	Anteile	41 920	41 920		USD	172,54	6 459 364,02	4,24
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,200%)	Anteile	17 704	38 424	20 720	EUR	174,03	3 081 027,12	2,02
Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund (0,550%+)	Anteile	31 260	36 160	4 900	EUR	95	2 969 700,00	1,95
Summe Wertpapiervermögen							149 317 077,96	97,98
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							77 644,71	0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen USD/EUR 18,2 Mio.							77 644,71	0,05
Bankguthaben							1 137 045,72	0,75
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						908 442,23	0,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	29 340					3 379,99	0,00
US-Dollar	USD	252 194					225 223,50	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							1 849 781,21	1,21
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 449 517,08	0,95
Sonstige Ansprüche							400 264,13	0,26
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							343 158,17	0,23
Summe der Vermögensgegenstände							152 724 707,77	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-304 097,94	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-19 209,00	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-323 306,94	-0,22
Fondsvermögen							152 401 400,83	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

db Advisory Multibrands – db World Selection Plus

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	120,92
Klasse LD	EUR	108,63
Klasse PFC	EUR	103,77
Klasse PFD	EUR	100,09
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	715 166
Klasse LD	Stück	84 715
Klasse PFC	Stück	144 780
Klasse PFD	Stück	416 588

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
40% Euro Overnight Index Swap (EONIA), 60% MSCI World Net In EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	52,977
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,676
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,122

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 16 289 714,59.

Marschlüssel

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte
Credit Suisse London Branch (GFX)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015				
Hongkong Dollar	HKD	8,680475	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,119751	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Fußnote

*) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

db Advisory Multibrands – db World Selection Plus

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
DB Platinum IV - Croci US (0,500%)	Anteile	6 970	14 170
DB Platinum Precious Metals (0,550%)	Anteile	74 840	74 840
db x-trackers DAX@ UCITS ETF (0,050%)	Anteile	50 091	68 591
Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) (0,450%)	Anteile	7 600	32 849
Gruppenfremde Investmentanteile			
Cash Plus Fund (0,810% +)	Anteile	91 000	91 000
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend			
UCITS ETF DE (0,310%)	Anteile	47 990	87 990
Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland (0,600%)	Anteile	47 770	47 770

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Volumen in 1 000

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/USD EUR 54 282

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 49 658

db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							124 270 407,50	91,41
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF (0,050%)	Anteile	64 784	29 710	1 006	EUR	215,9	13 986 865,60	10,29
db x-trackers MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF DR (0,100%)	Anteile	72 736	48 759		EUR	52,79	3 839 733,44	2,82
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (0,200%)	Anteile	123 255	79 761	1 776	EUR	47,225	5 820 717,38	4,28
db x-trackers II iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF (0,150%)	Anteile	19 517	19 517		USD	212,605	3 705 657,10	2,73
Gruppenfremde Investmentanteile								
Franklin Templeton Investment Funds - European Dividend Fund (0,700%)	Anteile	229 584	171 566		EUR	16,83	3 863 898,72	2,84
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Euro Short Duration Bond Fund/Lux (0,300%)	Anteile	957 947	598 624		EUR	10,16	9 732 741,52	7,16
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Convertible Securities Fund (0,600%)	Anteile	162 063	17 867		EUR	14,53	2 354 775,39	1,73
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin High Yield Fund (0,600%)	Anteile	443 845	295 720		EUR	12,03	5 339 455,35	3,93
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Low Duration Fund (0,400%)	Anteile	862 811	779 760		EUR	10,5	9 059 515,50	6,66
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual Beacon Fund (0,700%)	Anteile	145 659	30 872	13 438	EUR	17,74	2 583 990,66	1,90
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Government Fund (0,400%)	Anteile	802 379	802 379		EUR	10,46	8 392 884,34	6,17
Franklin Templeton Investment Funds - Strategic Income Fund (0,550%)	Anteile	371 799	103 205		EUR	11,29	4 197 610,71	3,09
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund (0,900%)	Anteile	66 657	41 443		EUR	52,4	3 492 826,80	2,57
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Euro Government Bond Fund (0,350%)	Anteile	1 086 346	320 789		EUR	10,67	11 591 311,82	8,53
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Corporate Bond Fund (0,400%)	Anteile	726 418	442 184		EUR	12,74	9 254 565,32	6,81
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund (0,550%)	Anteile	617 171	482 222		EUR	19,08	11 775 622,68	8,66
Franklin Templeton Investment Funds - U.S. Opportunities Fund (0,700%)	Anteile	208 454	158 925	10 276	EUR	27,65	5 763 753,10	4,24
iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF (0,200%)	Anteile	60 491	60 491		EUR	98,47	5 956 548,77	4,38
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (0,480%)	Anteile	114 403	83 118	5 368	EUR	31,1	3 557 933,30	2,62
Summe Wertpapiervermögen							124 270 407,50	91,41
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							801 760,60	0,60
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Euro Stoxx 50 Index 08/2015 3 450 EUR (XEUR)	Stück	2 500					373 250,00	0,28
Put S&P 500 Index 08/2015 2 080 USD (OPQ)	Stück	8 500					428 510,60	0,32
Bankguthaben							7 149 141,80	5,26
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7 147 355,69	5,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	2 000					1 786,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							2 109 534,24	1,55
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							2 108 353,13	1,55
Sonstige Ansprüche							1 181,11	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							1 907 738,16	1,40
Summe der Vermögensgegenstände							136 238 582,30	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-295 118,91	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-295 118,91	-0,22
Summe der Verbindlichkeiten							-295 118,91	-0,22
Fondsvermögen							135 943 463,39	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	113,28
Klasse LD	EUR	102,58
Klasse PFC	EUR	97,91
Klasse PFD	EUR	97,91
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	384 602
Klasse LD	Stück	160 410
Klasse PFC	Stück	247 094
Klasse PFD	Stück	528 357

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% Barclays Capital Multiverse - Hedged in EUR, 25% JPM - GBI-EM Composite Index in EUR, 20% MSCI AC World Index in EUR, 5% Euro Overnight Index Swap (EONIA)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	46,901
größter potenzieller Risikobetrag	%	84,424
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	65,379

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9 625 951,64.

Marktschlüssel

Terminbörsen

OPQ = Options Price Reporting Authority BBO
XEUR = Eurex

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

US-Dollar USD 1,119751 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnote

*) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
db x-trackers II iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF (0,050%)	Anteile	19 517	19 517
Gruppenfremde Investmentanteile			
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Growth Fund (0,700%)	Anteile		29 710
iShares Treasury Bond 1-3yr (0,200%)	Anteile	16 922	16 922
iShares Treasury Bond 1-3yr (0,200%+)	Anteile	16 922	16 922
iShares USD Government Bond 1-3 UCITS ETF (0,230%)	Anteile		16 922
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Volumen in 1 000			
Terminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin EUR/USD	EUR		1 732
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin USD/EUR	EUR	4 299	
Optionsrechte			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
Optionsrechte auf Aktienindices Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, S&P 500)	EUR		892

db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							32 666 446,52	81,95
Gruppenfremde Investmentanteile								
Invesco Euro Reserve Fund (0,150%)	Anteile	7 036		4 969	EUR	335,05	2 357 411,80	5,91
Invesco Euro Short Term Bond Fund (0,400%)	Anteile	518 273	518 273	377 945	EUR	11,218	5 814 142,00	14,59
Invesco European Bond Fund (0,500% +)	Anteile	433 729	326 435	184 629	EUR	7,266	3 151 518,29	7,91
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund (0,650%)	Anteile	375 570	85 156		EUR	13,585	5 102 156,01	12,80
Invesco Pan European High Income Fund (0,800%)	Anteile	163 239	8 185		EUR	20,76	3 388 841,64	8,50
Invesco Pan European Structured Equity Fund (0,800%)	Anteile	72 448	92 277	19 829	EUR	18,62	1 348 981,76	3,38
PowerShares Global Funds Ireland Plc (0,390% +)	Anteile	165 995	54 832		EUR	24,935	4 139 085,33	10,38
Invesco Asian Equity Fund (1,000%)	Anteile	148 673	1 592		USD	7,25	962 605,50	2,41
Invesco Bond Fund/Ireland (0,500%+)	Anteile	341 842	407 597	65 755	USD	10,01	3 055 893,33	7,67
Invesco Global Equity Income Fund (0,750%)	Anteile	39 762	5 167	6 199	USD	70,01	2 486 033,58	6,24
Invesco Global Small Cap Equity Fund (1,000%)	Anteile	6 853	13		USD	140,48	859 777,28	2,16
Summe Wertpapiervermögen							32 666 446,52	81,95
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-29 439,78	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini Nasdaq 100 Futures 09/2015 78 414,78 USD (CME)	Stück	18	18				-12 731,41	-0,03
Russell 2000 Mini Futures 09/2015 111 667,72 USD (IFUS)	Stück	12	12				589,42	0,00
S & P MINI 500 Futures 09/2015 91 850,81 USD (CME)	Stück	27	27				-16 275,95	-0,04
Topix Index Futures 09/2015 119 008,44 JPY (OSE)	Stück	7	7				-1 021,84	0,00
Devisen-Derivate							25 251,18	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsscheine								
Optionsscheine auf Devisen								
Optionsscheine auf Devisenterminkontrakte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisen-Terminkontrakte								
Euro Futures 09/2015 125 061,75 USD (CME)	Stück	-26		26			25 251,18	0,06
Bankguthaben							7 199 085,03	18,06
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						6 236 862,59	15,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	19 092 500					139 354,11	0,35
US-Dollar	USD	921 407					822 868,33	2,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							107 197,25	0,27
Summe der Vermögensgegenstände *							39 998 569,40	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten							-92 564,71	-0,23
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-92 564,71	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-14 606,25	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-137 200,16	-0,34
Fondsvermögen							39 861 369,24	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	117,37
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	339 609

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 30% JP Morgan GBI Global Bond Index hedged in EUR Constituents, 20% JP Morgan EU 3M Cash Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,435
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,708
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,469

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9 361 441,50.

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange

IFUS = ICE Futures U.S., Inc.

OSE = Osaka Securities Exchange

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

Japanischer Yen	JPY	137,007086	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,119751	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Fußnote

*) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

db Advisory Multibrands – Invesco Multi Asset Risk Diversified

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Invesco Bond Fund (0,500% +)	Anteile		136 895
Invesco Gilt Fund (0,400%+)	Anteile	69 638	69 638
Invesco US Structured Equity Fund (0,600%+)	Anteile	86 164	86 164
Invesco US Value Equity Fund (0,700%)	Anteile		55 231

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

		Volumen in 1 000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, NASDAQ 100 E-mini, Russell 2000 Mini, S&P 500, Topix)		
	EUR	14 908
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
EUR/GBP	EUR	1 565
EUR/JPY	EUR	292
EUR/USD	EUR	4 899
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
(Basiswert: Euro USD)		
	EUR	7 116
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	1 568
JPY/EUR	EUR	120
USD/EUR	EUR	5 867

db Advisory Multibrands – JPMorgan Emerging Markets Active Allocation

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							56 196 176,59	99,55
Gruppenfremde Investmentanteile								
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund (0,000%)	Anteile	49 460	31 283	12 604	EUR	81,15	4 013 679,00	7,11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (0,000%)	Anteile	81 326	43 814	33 660	EUR	85	6 912 710,00	12,24
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund (0,000%)	Anteile	99 982	42 302	24 936	EUR	86,26	8 624 447,32	15,28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund (0,000%)	Anteile	95 786	40 818	23 745	EUR	90,56	8 674 380,16	15,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt (0,000%)	Anteile	39 873	32 651	27 170	EUR	72,67	2 897 570,91	5,13
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities (0,000%)	Anteile	98 406	41 619	24 538	EUR	86,9	8 551 481,40	15,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap (0,000%)	Anteile	97 774	41 666	24 275	EUR	104,54	10 221 293,96	18,11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund (0,000%+)	Anteile	26 842	16 554	5 786	EUR	79,16	2 124 812,72	3,76
JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Bond (0,000%+)	Anteile	53 584	37 632	6 454	EUR	77,93	4 175 801,12	7,40
Summe Wertpapiervermögen							56 196 176,59	99,55
Bankguthaben							92 871,54	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							171 090,82	0,30
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							171 090,82	0,30
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							206 786,83	0,37
Summe der Vermögensgegenstände							56 666 925,78	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten							-142 532,64	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-142 532,64	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-74 326,91	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-216 859,55	-0,38
Fondsvermögen							56 450 066,23	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	103,85
Klasse PFC	EUR	96,14
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	484 221
Klasse PFC	Stück	64 104

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% JPM EMBI Global Diversified, 50% MSCI EM (Emerging Markets) Total Return Net Dividend in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	58,850
größter potenzieller Risikobetrag	%	75,343
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	64,790

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

db Advisory Multibrands – JPMorgan Emerging Markets Active Allocation

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnote

*) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						453 936 437,07	91,23	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,00 % Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg SA 2004/2016	CHF	3 000 000			%	102,919	2 965 235,96	0,60
2,75 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (MTN) 2007/2015 (1)	CHF	1 300 000			%	79,64	994 299,11	0,20
2,00 % Nykredit Realkredit A/S 2011/2015	DKK	10 000 000	10 000 000		%	100,586	1 348 286,75	0,27
2,00 % Nykredit Realkredit A/S 2014/2015	DKK	54 300 000	54 300 000		%	100,596	7 321 888,53	1,47
2,00 % Nykredit Realkredit A/S 2014/2016	DKK	2 300 000			%	101,17	311 906,42	0,06
2,50 % Nykredit Realkredit AS 2015/2047	DKK	41 342 120	41 900 000	557 880	%	95,05	5 267 318,68	1,06
2,00 % Realkredit Danmark 2014/2016	DKK	1 900 000			%	101,171	257 664,37	0,05
2,00 % Realkredit Danmark A/S 2011/2016	DKK	27 000 000	27 000 000		%	101,16	3 661 148,25	0,74
2,00 % Realkredit Danmark A/S 2012/2023	DKK	18 600 000	18 600 000		%	103,37	2 577 224,14	0,52
0,101 % Aareal Bank AG 2013/2016 *	EUR	2 400 000			%	100,069	2 401 656,00	0,48
3,375 % Abbey National Treasury Services Plc (MTN) 2010/2015	EUR	1 400 000			%	100,984	1 413 776,00	0,28
2,875 % ACS Actividades de Construcción y Servicios SA 2015/2020	EUR	2 500 000	2 500 000		%	97,722	2 443 037,50	0,49
1,491 % Arkle Master Issuer Plc 2010/2060 *	EUR	300 000			%	100,2	300 599,99	0,06
1,491 % Arkle Master Issuer Plc 2012/2060 *	EUR	133 333		133 333	%	100,53	134 040,01	0,03
1,44 % Arran Residential Mortgages Funding Plc 2011/2047 *	EUR	133 194		72 250	%	100,6	133 992,13	0,03
1,034 % AUTO ABS 2011/2024 *	EUR	225 386		185 921	%	100,459	226 420,10	0,05
2,80 % AUTO ABS 2012-2 Srl 2013/2025	EUR	275 006		483 170	%	100,77	277 122,58	0,06
5,20 % Autonomous Community of Andalusia Spain 2009/2019	EUR	700 000			%	114,834	803 841,50	0,16
3,875 % Autonomous Community of Catalonia 2005/2015	EUR	700 000			%	100,576	704 028,50	0,14
4,75 % Autonomous Community of Catalonia 2008/2018	EUR	1 150 000			%	107,742	1 239 038,75	0,25
4,95 % Autonomous Community of Catalonia 2010/2020	EUR	2 400 000			%	109,326	2 623 836,00	0,53
4,00 % Autonomous Community of Valencia Spain (MTN) 2006/2016	EUR	1 200 000			%	104,434	1 253 214,00	0,25
4,90 % Autonomous Community of Valencia Spain 2010/2020	EUR	200 000			%	113,52	227 039,00	0,05
0,438 % Avoca CLO III Plc 2005/2021 *	EUR	19 258		20 352	%	99,511	19 163,46	0,00
0,093 % Ayt Cedulas Cajas Global 2006/2018 *	EUR	700 000			%	99,233	694 631,00	0,14
4,25 % BA Covered Bond Issuer (MTN) 2007/2017	EUR	2 150 000			%	107,072	2 302 048,00	0,46
5,00 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2011/2018	EUR	2 500 000	2 500 000		%	110,83	2 770 762,50	0,56
5,875 % Banco Espirito Santo SA (MTN) 2012/2015	EUR	100 000			%	100,125	100 125,00	0,02
7,00 % Banco Espirito Santo SA (MTN) 2012/2016	EUR	200 000			%	101,022	202 044,00	0,04
5,00 % Banco Espirito Santo SA/London (MTN) 2012/2019	EUR	244 000			%	102,073	249 058,12	0,05
5,00 % Banco Espirito Santo SA/London (MTN) 2012/2019	EUR	200 000			%	102	204 001,00	0,04
5,00 % Banco Espirito Santo SA/London (MTN) 2012/2019	EUR	133 000			%	102,026	135 695,25	0,03
3,75 % Banco Popolare SC (MTN) 2013/2016	EUR	2 900 000			%	101,392	2 940 368,00	0,59
3,50 % Banco Popolare SC (MTN) 2014/2019	EUR	1 900 000			%	102,819	1 953 561,00	0,39
2,375 % Banco Popolare SC 2014/2018	EUR	1 500 000			%	100,247	1 503 705,00	0,30
2,25 % Bank Nederlandse Gemeenten (MTN) 2011/2016	EUR	500 000	2 000 000	1 500 000	%	102,644	513 222,50	0,10
2,25 % Bank Nederlandse Gemeenten NV (MTN) 2012/2017	EUR	100 000	100 000		%	103,524	103 524,00	0,02
3,50 % Bankia SA (MTN) 2014/2019	EUR	100 000		6 800 000	%	104,33	104 329,50	0,02
0,75 % Belfius Bank SA/NV (MTN) 2015/2025	EUR	1 500 000	1 500 000		%	96,334	1 445 017,50	0,29
0,454 % Bilkredit 3 Ltd 2012/2027 *	EUR	84 420		119 036	%	100,099	84 503,16	0,02
0,384 % Bilkredit 4 Ltd 2013/2027 *	EUR	567 506		213 468	%	100,347	569 474,72	0,11
2,875 % BPE Financiaciones SA 2013/2016	EUR	3 300 000			%	101,441	3 347 553,00	0,67
2,50 % BPE Financiaciones SA 2014/2017	EUR	100 000			%	101,505	101 505,00	0,02
2,875 % Brazilian Government International Bond 2014/2021	EUR	1 500 000			%	100,5	1 507 500,00	0,30
3,25 % Bundesrepublik Deutschland 2009/2020	EUR	21 100 000	21 100 000		%	114,454	24 149 899,50	4,85
0,50 % Bundesrepublik Deutschland 2015/2025	EUR	6 700 000	6 700 000		%	97,4	6 525 833,50	1,31
0,392 % Cadogan Square CLO BV 2005/2022 *	EUR	404 821		120 694	%	99,182	401 509,79	0,08
0,391 % Cadogan Square CLO III BV 2006/2023 *	EUR	2 387 130		932 487	%	98,661	2 355 176,14	0,47
0,371 % Cadogan Square CLO IV BV 2007/2023 *	EUR	456 997	456 997		%	98,742	451 248,31	0,09
0,383 % Cairn CLO I BV 2006/2022 *	EUR	113 116		201 184	%	99,646	112 715,69	0,02
2,375 % Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 2014/2019	EUR	1 600 000		1 500 000	%	103,088	1 649 408,00	0,33
3,75 % Cajas Rurales Unidas SCC (MTN) 2013/2018	EUR	3 200 000	3 000 000		%	110,446	3 534 272,00	0,71
3,50 % Catalunya Banc SA (MTN) 2006/2016	EUR	3 900 000			%	102,17	3 984 630,00	0,80
6,375 % Cerved Group SpA (MTN) -Reg- 2013/2020	EUR	1 300 000			%	104,78	1 362 146,50	0,27
1,188 % Citadel 2010-II BV 2010/2042 *	EUR	1 551 420		165 618	%	100,155	1 553 824,70	0,31
0,895 % Clare Island BV 2002/2020 *	EUR	105 446		38 320	%	99,875	105 313,78	0,02
0,217 % Coca-Cola Co. 2015/2019 *	EUR	2 100 000	2 100 000		%	99,966	2 099 286,00	0,42
1,826 % Comunidad Autonoma de Madrid 2015/2025	EUR	150 000	150 000		%	91,297	136 945,50	0,03
0,341 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA (MTN) 2013/2016 *	EUR	100 000	100 000		%	100,287	100 287,00	0,02
5,75 % Credit Suisse AG 2013/2025 *	EUR	1 100 000			%	111,242	1 223 662,00	0,25
1,625 % Criteria CaixaHolding SA (MTN) 2015/2022	EUR	7 000 000	7 000 000		%	94,866	6 640 620,00	1,33
1,00 % Daimler AG (MTN) 2013/2016	EUR	1 000 000	1 000 000		%	100,86	1 008 600,00	0,20
0,00 % DECO 2014/2024	EUR	396 394		3 606	%	100,82	399 642,06	0,08
6,00 % Deutsche Telekom International Finance BV (MTN) 2009/2017	EUR	900 000	900 000		%	108,79	979 110,00	0,20
0,375 % Dexia Credit Local SA (MTN) 2014/2017	EUR	3 100 000	3 100 000		%	100,564	3 117 468,50	0,63

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,375 % DNB Boligkreditt AS (MTN) 2012/2017	EUR	1 150 000			%	104,096	1 197 104,00	0,24
1,00 % DNB Boligkreditt AS (MTN) 2013/2018	EUR	2 400 000			%	102,287	2 454 888,00	0,49
0,852 % ECAR 2013-1 2013/2020	EUR	342 204		258 017	%	100,195	342 871,71	0,07
0,40 % E-Carat SA 2014/2021 *	EUR	352 741		86 203	%	100,182	353 382,57	0,07
0,299 % Egret Funding CLO I PLC 2006/2022 *	EUR	34 000		39 369	%	99,476	33 821,99	0,01
0,498 % Etruria Securitisation SPV S.r.l. 2014/2055 *	EUR	178 750		65 787	%	99,89	178 552,44	0,04
0,125 % European Financial Stability Facility 2015/2019	EUR	1 400 000	1 400 000		%	99,493	1 392 902,00	0,28
1,504 % Eurosail-NL 2007-2 BV 2007/2040 *	EUR	619 697		27 921	%	100,334	621 766,29	0,13
0,85 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 2015/2019	EUR	4 100 000	4 100 000		%	98,491	4 038 131,00	0,81
1,386 % FCT GINKGO Sales Finance 2012/2038 *	EUR	63 955		145 990	%	100,216	64 093,06	0,01
7,75 % Fiat Finance & Trade SA (MTN) 2012/2016	EUR	300 000	300 000		%	106,678	320 034,00	0,06
1,102 % Fosse Master Issuer Plc 2012/2054 *	EUR	58 466		10 894	%	100,27	58 623,57	0,01
4,25 % German Postal Pensions Securitisation 2 Plc 2006/2017	EUR	3 000 000			%	106,431	3 192 930,00	0,64
3,375 % German Postal Pensions Securitisation Plc 2005/2016	EUR	2 600 000			%	101,804	2 646 904,00	0,53
1,138 % German Residential Funding Plc 2013/2024 *	EUR	375 178		13 734	%	101,85	382 118,81	0,08
0,687 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2020 *	EUR	4 200 000	4 200 000		%	99,485	4 178 370,00	0,84
0,137 % Granite Master Issuer Plc 2005/2054 *	EUR	19 528		6 882	%	99,72	19 473,22	0,00
0,137 % Granite Master Issuer Plc 2006/2054 *	EUR	585 837		206 467	%	99,722	584 205,79	0,12
0,136 % Granite Master Issuer Plc 2007/2054 *	EUR	416 596		146 821	%	99,812	415 814,48	0,08
0,502 % Granite Mortgages 03-2 Plc 2003/2043 *	EUR	124 163		49 456	%	100,07	124 250,13	0,03
0,289 % Harvest CLO III-A SA 2006/2021 *	EUR	29 678		50 008	%	99,6	29 558,99	0,01
8,00 % HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2009/2017	EUR	100 000			%	110,482	110 482,00	0,02
6,50 % HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2010/2015	EUR	450 000			%	100,498	452 243,25	0,09
4,028 % Hellenic Railways Organization SA 2005/2017	EUR	1 600 000			%	97,812	925 000,00	0,19
0,224 % Highlander Euro CDO III BV 2007/2023 *	EUR	2 001 368	2 495 637	494 269	%	98,5	1 971 347,08	0,40
1,511 % Holmes Master Issuer Plc 2010/2054 *	EUR	198 492		47 925	%	100,577	199 637,75	0,04
1,461 % Holmes Master Issuer Plc 2011/2054 *	EUR	221 787		50 675	%	100,81	223 583,31	0,05
4,50 % HSBC Finance Corp. 2014/2016	EUR	1 500 000	1 500 000		%	104,092	1 561 380,00	0,31
3,00 % HSBC Holdings Plc 2015/2025	EUR	400 000	400 000		%	99,713	398 852,00	0,08
0,436 % HSH N Finance Guernsey Ltd (MTN) 2003/2015 *	EUR	2 200 000			%	100,184	2 204 037,00	0,44
0,299 % Hyde Park CDO BV 2006/2022 *	EUR	6 191		67 029	%	99,125	6 136,89	0,00
4,375 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (MTN) 2007/2017 (1)	EUR	1 300 000			%	79,82	1 037 660,00	0,21
4,25 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 2006/2016 (1)	EUR	700 000			%	80,07	560 490,00	0,11
3,50 % IM Cedulas 6-M1 - Fondo de Titulacion 2005/2015	EUR	700 000			%	101,338	709 362,50	0,14
4,25 % IM Cedulas 9 2006/2016	EUR	200 000			%	103,685	207 370,00	0,04
0,00 % IM Grupo Banco Popular FTPYME I 2014/2039	EUR	1 849 143		711 267	%	98,924	1 829 249,79	0,37
4,50 % Indesit Co. SpA 2013/2018	EUR	2 500 000	2 500 000		%	109,108	2 727 700,00	0,55
4,875 % IPIC GMTN Ltd (MTN) 2011/2016	EUR	2 200 000			%	103,939	2 286 658,00	0,46
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2006/2021	EUR	500 000			%	112,5	562 497,50	0,11
2,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2016	EUR	27 100 000	31 000 000	3 900 000	%	101,778	27 581 838,00	5,54
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024	EUR	5 900 000		5 300 000	%	117,811	6 950 849,00	1,40
2,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2014/2024	EUR	14 200 000	22 700 000	8 500 000	%	101,836	14 460 641,00	2,91
0,548 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2015/2020 *	EUR	1 900 000	1 900 000		%	100,202	1 903 838,00	0,38
0,169 % Juno Eclipse 2007-2 Ltd 2007/2022 *	EUR	303 736		89 562	%	97	294 623,82	0,06
0,367 % Leo-Mesdag BV 2006/2019 *	EUR	146 850		1 059	%	98,3	144 353,64	0,03
0,345 % Leopard CLO IV BV 2006/2022 *	EUR	607 355		493 395	%	99,631	605 115,89	0,12
0,146 % Locat Securitisation Vehicle 2 Srl 2006/2028 *	EUR	1 856		11 036	%	100,04	1 856,29	0,00
0,226 % Mercator CLO II Plc 2007/2024 *	EUR	107 386		65 678	%	98,886	106 190,57	0,02
3,375 % Mondi Finance Plc (MTN) 2012/2020	EUR	1 500 000	1 500 000		%	109,03	1 635 457,50	0,33
1,40 % MONVISO 2014 SRL 2014/2027	EUR	900 000			%	101,043	909 390,60	0,18
0,095 % Nederlandse Waterschapsbank NV 2012/2018 *	EUR	2 300 000			%	100,259	2 305 957,00	0,46
1,625 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale (MTN) 2012/2017	EUR	550 000			%	102,988	566 434,00	0,11
4,125 % Northern Rock Asset 2007/2018	EUR	1 600 000			%	107,068	1 713 080,00	0,34
2,875 % Nova Ljubljanska Banka -Reg- 2014/2017	EUR	1 400 000			%	101,75	1 424 500,00	0,29
2,625 % Novo Banco SA (MTN) 2014/2017	EUR	200 000	200 000		%	97,675	195 350,00	0,04
4,00 % Orange SA (MTN) 2014/2049 *	EUR	1 900 000			%	101,951	1 937 074,70	0,39
1,75 % Pirelli International Plc (MTN) 2014/2019	EUR	2 500 000	2 500 000		%	99,295	2 482 375,00	0,50
2,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2013/2018	EUR	2 500 000	2 500 000		%	105,386	2 634 650,00	0,53
0,067 % Propertize BV (MTN) 2014/2017 *	EUR	2 300 000			%	100,078	2 301 805,50	0,46
0,345 % RMF Euro CDO IV Plc 2006/2022 *	EUR	281 443		54 427	%	99,54	280 148,44	0,06
6,934 % Royal Bank of Scotland Plc (MTN) 2008/2018	EUR	600 000			%	112,221	673 326,00	0,14
0,472 % SCFI Rahoituspalvelut Ltd 2014/2023	EUR	336 394	440 301	103 907	%	100,204	337 080,62	0,07
6,875 % Schaeffler Holding Finance BV -Reg- 2013/2018	EUR	2 100 000			%	103,864	2 181 144,00	0,44
1,501 % Silverstone Master Issuer Plc 2010/2055 *	EUR	600 000			%	100,377	602 259,65	0,12
3,625 % Slovakia Government Bond 2014/2029	EUR	1 400 000	1 400 000		%	123,132	1 723 848,00	0,35
4,375 % Slovenia Government Bond (MTN) 2011/2021	EUR	8 900 000			%	115,908	10 315 812,00	2,07
3,50 % Slovenia Government Bond 2006/2017	EUR	208 650			%	105,359	219 831,55	0,04
4,375 % Slovenia Government Bond 2008/2019	EUR	400 000		200 000	%	112,5	450 000,00	0,09
4,625 % Slovenia Government Bond 2009/2024	EUR	50 000		2 400 000	%	119,376	59 688,00	0,01
4,125 % Slovenia Government Bond 2010/2020	EUR	10 550 000			%	113,234	11 946 187,00	2,40
5,125 % Slovenia Government Bond 2011/2026	EUR	1 300 000	1 300 000		%	124,299	1 615 887,00	0,33
3,00 % Slovenia Government Bond -Reg- 2014/2021	EUR	3 500 000			%	107,918	3 777 112,50	0,76

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,70 % Slovenia Government International Bond 2013/2016	EUR	12 900 000			%	105,838	13 653 102,00	2,74
5,40 % Spain Government Bond 144A 2013/2023	EUR	9 300 000		14 600 000	%	124,168	11 547 577,50	2,32
5,50 % Spain Government Bond 2011/2021	EUR	15 400 000	2 500 000		%	122,217	18 821 387,20	3,78
1,00 % Stadshypotek AB 2013/2018	EUR	100 000			%	102,495	102 495,00	0,02
0,261 % State of North Rhine-Westphalia (MTN) 2012/2020 *	EUR	400 000			%	101,356	405 422,00	0,08
0,161 % State of North Rhine-Westphalia 2012/2018 *	EUR	15 200 000			%	100,572	15 286 868,00	3,07
0,286 % State of North Rhine-Westphalia 2012/2019 *	EUR	2 900 000		2 200 000	%	101,357	2 939 353,00	0,59
0,218 % State of North Rhine-Westphalia 2012/2019 *	EUR	2 000 000			%	100,684	2 013 690,00	0,41
0,066 % State of North Rhine-Westphalia 2013/2019 *	EUR	1 200 000			%	100,597	1 207 164,00	0,24
0,886 % Storm 2010-III BV 2010/2052 *	EUR	71 380		60 520	%	100,155	71 490,64	0,01
0,888 % Storm 2012-III BV 2012/2054 *	EUR	191 408		125 097	%	100,29	191 963,08	0,04
0,958 % Sunrise Srl 2014/2031 *	EUR	366 232		200 679	%	100,402	367 705,53	0,07
1,00 % Sunrise Srl 2015/2032 *	EUR	3 500 000	3 500 000		%	100	3 500 000,00	0,70
6,50 % Telefonica Europe BV 2013/2049 *	EUR	200 000			%	109,763	219 526,00	0,04
6,375 % Telenet Finance Luxembourg SCA -Reg- 2010/2020	EUR	2 500 000			%	104,575	2 614 375,00	0,53
4,75 % UBS AG (MTN) 2014/2026 *	EUR	100 000			%	106,294	106 294,00	0,02
4,125 % UCB SA (MTN) 2013/2021	EUR	2 273 000	2 273 000		%	111,93	2 544 168,90	0,51
3,50 % Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG -Reg- 2015/2027	EUR	2 100 000	2 100 000		%	97,992	2 057 832,00	0,41
0,164 % Uropa Securities Plc 2007/2040 *	EUR	666 422		74 811	%	98,359	655 485,59	0,13
0,30 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2014/2016 *	EUR	4 700 000			%	100,184	4 708 648,00	0,95
0,479 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2014/2017 *	EUR	1 700 000			%	100,279	1 704 743,00	0,34
0,308 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2015/2018 *	EUR	100 000	100 000		%	100,206	100 206,00	0,02
4,625 % Volkswagen International Finance NV -Reg- 2014/2049 *	EUR	100 000			%	103,994	103 993,50	0,02
0,346 % Volvo Treasury AB (MTN) 2014/2016 *	EUR	1 500 000			%	100,155	1 502 325,00	0,30
0,437 % Volvo Treasury AB (MTN) 2014/2017 *	EUR	2 600 000			%	100,202	2 605 265,00	0,52
1,625 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2015/2025	EUR	300 000	300 000		%	97,432	292 296,00	0,06
4,00 % WM Covered Bond Program (MTN) 2006/2016	EUR	5 950 000	2 800 000		%	104,7	6 229 650,00	1,25
0,305 % Wood Street CLO 1 BV 2005/2021 *	EUR	409 784		500 012	%	99,035	405 829,75	0,08
0,348 % Wood Street CLO III BV 2006/2022 *	EUR	126 742		23 131	%	99,311	125 869,02	0,03
6,964 % Xunta de Galicia 2012/2017	EUR	1 600 000			%	115,602	1 849 632,00	0,37
5,763 % Xunta de Galicia 2013/2017	EUR	800 000		200 000	%	108,992	871 936,00	0,18
6,131 % Xunta de Galicia 2013/2018	EUR	300 000		300 000	%	114,264	342 790,50	0,07
10,00 % Barclays Bank Plc (MTN) 2009/2021	GBP	1 400 000			%	130,315	2 566 554,77	0,52
14,00 % Barclays Bank Plc 2008/2049 *	GBP	1 820 000			%	130,865	3 350 603,12	0,67
1,221 % Mansard Mortgages 2007-2 Plc 2007/2049 *	GBP	1 249 950		71 681	%	96,431	1 695 659,67	0,34
0,797 % Nemus II Arden Plc 2006/2020 *	GBP	1 272 398		6 907	%	98,631	1 765 486,74	0,36
3,071 % Residential Mortgage Securities 25 Plc 2010/2050 *	GBP	390 216		28 740	%	102,752	564 057,59	0,11
0,721 % RMAC Securities No 1 Plc 2007/2044 *	GBP	70 515		3 744	%	93,54	92 790,76	0,02
9,125 % Soho House Bond Ltd -Reg- 2013/2018	GBP	550 000			%	105,062	812 902,60	0,16
6,582 % Spirit Issuer Plc 2004/2027	GBP	500 000			%	104,276	733 473,69	0,15
1,129 % Spirit Issuer Plc 2004/2028 *	GBP	82 280		9 680	%	87,438	101 209,23	0,02
1,968 % Taurus CMBS UK 2014-1 Ltd 2014/2022 *	GBP	744 995		22 047	%	99,975	1 047 787,17	0,21
4,01 % Telereal Secured Finance Plc 2013/2031	GBP	644 462		16 562	%	101,35	918 859,61	0,19
6,542 % Unique Pub Finance Co., Plc 1999/2021	GBP	2 422 800	2 091 000	100 600	%	105,26	3 587 624,33	0,72
5,50 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2014/2025	GBP	1 530 000		170 000	%	100,945	2 172 722,87	0,44
4,50 % Hellenic Railway Organisation 2014/2016	JPY	20 000 000			%	55,938	81 656,36	0,02
3,80 % Hellenic Republic Government International Bond 1997/2017	JPY	142 000 000	100 000 000		%	52,188	540 893,56	0,11
4,50 % Hellenic Republic Government International Bond 1997/2017	JPY	30 000 000	100 000 000	100 000 000	%	56,315	123 311,14	0,03
2,00 % Norway Government Bond 2012/2023	NOK	69 300 000	69 300 000		%	102,728	8 102 400,59	1,63
2,00 % Amber Circle Funding Ltd -Reg- 2012/2017	USD	200 000			%	100,292	179 131,85	0,04
7,625 % Barclays Bank Plc 2012/2022	USD	2 171 000			%	113,839	2 207 138,51	0,44
6,00 % California Resources Corp. 2015/2024	USD	1 200 000	1 200 000		%	86,5	926 992,13	0,19
8,375 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 2011/2049 *	USD	100 000			%	104,844	93 631,56	0,02
8,40 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA (MTN) 2011/2049 *	USD	200 000			%	108,246	193 338,59	0,04
7,875 % Credit Agricole SA 144A 2014/2049 *	USD	500 000			%	102,685	458 517,28	0,09
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2013/2033 *	USD	200 000			%	110,25	196 918,85	0,04
7,875 % Credit Agricole SA -Reg- 2014/2049 *	USD	5 100 000			%	102,665	4 675 965,31	0,94
6,50 % Credit Suisse AG 144A 2013/2023	USD	2 650 000			%	109,618	2 594 217,83	0,52
6,50 % Credit Suisse AG 2013/2023	USD	2 900 000			%	109,5	2 835 899,33	0,57
4,875 % Depfa ACS Bank -Reg- 2005/2015	USD	9 520 000			%	101,352	8 616 881,23	1,73
5,50 % Eksportfinans ASA 2006/2016	USD	4 400 000			%	103,258	4 057 448,12	0,82
5,50 % Eksportfinans ASA 2007/2017	USD	600 000			%	106,206	569 084,75	0,11
2,00 % Eksportfinans ASA 2010/2015	USD	3 550 000			%	100,082	3 172 964,34	0,64
2,375 % Eksportfinans ASA 2011/2016	USD	900 000			%	100,434	807 234,66	0,16
5,625 % Electricite de France SA 144A 2014/2049 *	USD	1 200 000			%	101,534	1 088 111,93	0,22
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/2049 *	USD	1 600 000			%	101,5	1 450 322,94	0,29
8,146 % Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2008/2018	USD	2 300 000			%	107,108	2 200 029,17	0,44
6,75 % HBOS Plc 2012/2018	USD	3 800 000	3 800 000		%	111,142	3 771 746,11	0,76
5,125 % Hypothekbank Frankfurt International SA (MTN) 2006/2016	USD	500 000			%	101,845	454 766,44	0,09
8,00 % KBC Bank NV 2013/2023 *	USD	2 000 000			%	109,388	1 953 792,19	0,39

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,896 % Petrobras Global Finance BV 2013/2016 *	USD	200 000			98,88	176 609,86	0,04
2,643 % Petrobras Global Finance BV 2014/2017 *	USD	600 000			97,968	524 945,46	0,11
3,149 % Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd -Reg- 2012/2017	USD	200 000			98,03	175 092,56	0,04
9,50 % Royal Bank of Scotland Plc (MTN) 2012/2022 *	USD	3 800 000	3 800 000		110,689	3 756 356,07	0,76
4,125 % Slovenia Government International Bond 144A 2014/2019	USD	700 000	700 000		104,32	652 145,21	0,13
4,125 % Slovenia Government International Bond -Reg- 2014/2019	USD	5 200 000	5 200 000		104,274	4 842 371,11	0,97
0,856 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2015/2018 *	USD	500 000	500 000		100,026	446 644,10	0,09
2,00 % Swedbank Hypotek AB 2015/2020	USD	3 000 000	3 000 000		99,464	2 664 821,06	0,54
7,625 % UBS AG 2012/2022	USD	2 950 000			116,15	3 060 002,58	0,62
4,75 % UBS AG 2013/2023 *	USD	200 000			101,114	180 601,82	0,04
5,125 % UBS AG 2014/2024	USD	1 100 000			99,194	974 443,77	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						16 232 667,11	2,50
Verzinsliche Wertpapiere							
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2015/2047	DKK	11 300 000	11 300 000		91,462	1 385 356,33	0,28
2,00 % Nykredit Realkredit AS 2015/2047	DKK	15 400 000	15 400 000		91,5	1 888 812,80	0,38
2,50 % Realkredit Danmark AS 2015/2047	DKK	14 818 290	14 900 000	81 710	95,075	1 888 465,93	0,38
0,39 % Alpstar CLO 2 Plc 2007/2024 *	EUR	2 800 000	2 800 000		96,293	2 696 204,00	0,54
0,34 % Harbourmaster CLO 7 BV 2006/2022 *	EUR	1 035 495	1 561 210	525 715	99,116	1 026 337,23	0,21
0,346 % Leopard CLO V BV 2007/2023 *	EUR	493 726		224 554	99,001	488 792,30	0,10
0,738 % Storm 2012-IV BV 2012/2054 *	EUR	69 120		35 540	100,29	69 320,45	0,01
4,625 % Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands -Reg- 2012/2017	USD	500 000			103,32	461 354,96	0,09
7,75 % Barclays Bank Plc 2013/2023 *	USD	200 000			108,482	193 761,00	0,04
0,733 % HSBC USA, Inc. 2015/2017 *	USD	1 100 000	1 100 000		99,957	981 939,18	0,20
1,232 % JPMorgan Chase & Co. 2015/2020 *	USD	2 600 000	2 600 000		100,969	2 344 445,25	0,47
1,031 % MUFG Union Bank NA 2013/2016 *	USD	800 000			100,281	716 452,39	0,14
6,25 % Navient LLC 2011/2016	USD	167 000		33 000	102,674	153 127,62	0,03
3,25 % Petrobras Global Finance BV 2014/2017	USD	2 200 000			98,655	1 938 297,67	0,39
Nichtnotierte Wertpapiere						16 963 487,74	4,17
Verzinsliche Wertpapiere							
2,885 % Driver Australia 2013/2021 *	AUD	250 200		122 415	100,155	172 609,57	0,03
0,984 % FCT Copernic 2012-1 2012/2029 *	EUR	27 234		99 961	100,161	27 277,55	0,01
0,381 % Halcyon Structured Asset Management European CLO 2006-II BV 2007/2023 *	EUR	1 156 912		464 966	99,025	1 145 632,55	0,23
0,299 % Hyde Park CDO BV 144A 2006/2022 *	EUR	33 277		360 280	99,125	32 985,79	0,01
0,365 % Jubilee CDO V BV 2005/2021 *	EUR	248 684		62 685	99,028	246 267,98	0,05
1,00 % Marche Mutui 4 Srl 2015/2064 *	EUR	742 588	742 588		102,032	757 677,79	0,15
1,20 % Mint 2015 Plc 2015/2025 *	EUR	1 700 000	1 700 000		100	1 700 000,00	0,34
0,408 % Red & Black Auto Germany 2 2013/2022 *	EUR	1 331 776		489 407	100,266	1 335 318,10	0,27
2,021 % Gosforth Funding 2011-1 Plc 2011/2047 *	GBP	543 505		155 981	100,674	769 748,25	0,16
0,712 % Great Hall Mortgages Plc 2007/2039 *	GBP	1 015 935		44 666	94,338	1 348 281,50	0,27
0,741 % Indus Eclipse 2007-1 Plc 2007/2020 *	GBP	82 381		7 255	98,862	114 574,05	0,02
1,845 % Mint 2015 Plc 2015/2025 *	GBP	2 700 000	2 700 000		100	3 798 322,67	0,76
0,731 % Ulysses European Loan Conduit No 27 Plc 2007/2017 *	GBP	1 900 000			97,55	2 607 407,84	0,52
1,31 % Bluestep Mortgage Securities No. 3 Ltd 2015/2063 *	SEK	12 800 000	12 800 000		100	1 386 228,42	0,28
1,656 % Intesa Sanpaolo SpA/New York NY 2014/2016 *	USD	1 700 000			100,195	1 521 155,68	0,31
Summe Wertpapiervermögen						487 132 591,92	97,90
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						-1 590 905,73	-0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
90 Day Euro Futures 09/2015 22 244 908,75 USD (CME)	Stück	-564		564		-81 848,61	-0,02
90 Day Euro Futures 12/2015 22 206 953,75 USD (CME)	Stück	-467		467		-57 345,36	-0,01
Euro OAT Futures 09/2015 14 647 000 EUR (XEUR)	Stück	229		63		-904 480,00	-0,18
Euro-BTP Futures 09/2015 13 021 000 EUR (XEUR)	Stück	25	134	109		9 310,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year Futures 09/2015 12 954 000 EUR (XEUR)	Stück	1 838	1 965	127		-281 100,00	-0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year Futures 09/2015 15 188 000 EUR (XEUR)	Stück	-23	181	204		4 550,00	0,00
Germany Federal Republic Notes 30 year Futures 09/2015 14 864 000 EUR (XEUR)	Stück	-4	29	33		-6 640,00	0,00
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2015 21 893 750 USD (CBT)	Stück	-326		326		-109 153,39	-0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2015 10 647 599,70 USD (CBT)	Stück	-124		124		19 898,35	0,00

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
Call OGBL 08/2015 153,5 EUR (OTC) (DB)	Stück	-5				1 725,00	0,00
Call OGBL 08/2015 154 EUR (OTC) (DB)	Stück	-105				-29 280,00	-0,01
Call OGBL 09/2015 159,5 EUR (OTC) (DB)	Stück	122				-18 300,00	0,00
Put OGBM 08/2015 129,25 EUR (OTC) (DB)	Stück	-162				17 415,00	0,00
Put OGBM 09/2015 127,75 EUR (OTC) (DB)	Stück	-158				36 340,00	0,01
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							
Call CS Swaption 10 Forward 11/2016 1 EUR (OTC) (GS)	Stück	31 500 000				426 825,00	0,09
Call CS Swaption 30 Forward 11/2016 1,45 EUR (OTC) (GS)	Stück	-12 760 000				-618 821,72	-0,12
Devisen-Derivate						1 484 677,53	0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 0,3 Mio.						2 941,62	0,00
EUR/CHF 4,3 Mio.						-41 195,29	-0,01
EUR/DKK 392,1 Mio.						12 554,93	0,01
EUR/GBP 19,9 Mio.						4 335,39	0,00
EUR/JPY 123,5 Mio.						10 281,56	0,00
EUR/NOK 72,2 Mio.						295 954,77	0,06
EUR/SEK 12,8 Mio.						-17 179,04	0,00
EUR/USD 78,2 Mio.						632 844,52	0,13
USD/PLN 2,2 Mio.						12 344,13	0,00
Geschlossene Positionen							
EUR/GBP 20,1 Mio.						-305 405,71	-0,06
EUR/JPY 590,4 Mio.						165 815,84	0,03
EUR/USD 87,4 Mio.						753 607,64	0,15
USD/PLN 27,2 Mio.						-34 446,74	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
MXN/USD 1,8 Mio.						-826,58	0,00
USD/EUR 0,9 Mio.						-6 949,51	0,00
Swaps						-1 132 590,96	-0,23
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
6M Euribor / 2% 18/03/2045 (OTC) (UBS)	Stück	3 600 000				-254 612,52	-0,05
6M Euribor / 2,75% 17/09/2044 (OTC) (CS)	Stück	1 900 000				-466 864,20	-0,10
6M Libor / 1,5% 18/03/2017 (OTC) (CS)	Stück	31 900 000				-363 257,14	-0,07
6M WIBOR / 2,5% 17/12/2024 (OTC) (HS)	Stück	1 600 000				-14 574,87	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
France Government / 0,25% 20/03/2020 (OTC) (HS)	Stück	7 300 000				-15 819,04	0,00
France Government / 0,25% 20/12/2019 (OTC) (HS)	Stück	13 700 000				-17 463,19	-0,01
Bankguthaben						5 662 655,80	1,14
Depotbank (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					4 740 458,69	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	52 800				74 278,90	0,02
Dänische Kronen	DKK	1 911				256,18	0,00
Norwegische Kronen	NOK	2 735				311,32	0,00
Polnischer Zloty	PLN	313				74,77	0,00
Schwedische Kronen	SEK	345				37,39	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	19 077				13 140,46	0,00
Japanischer Yen	JPY	15 785				115,21	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	829				47,28	0,00
Schweizer Franken	CHF	217				208,75	0,00
US-Dollar	USD	933 566				833 726,85	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						7 520 540,71	1,51
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						2 586 074,60	0,52
Zinsansprüche						4 848 445,44	0,97
Sonstige Ansprüche						86 020,67	0,02

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Forderungen aus Anteilsceingeschäften	283 061,44	0,06
Summe der Vermögensgegenstände ***	503 005 593,62	101,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 014 897,96	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	-762 089,38	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	-252 808,58	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-767 714,63	-0,16
Summe der Verbindlichkeiten	-5 428 175,50	-1,09
Fondsvermögen	497 577 418,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	110,82
Klasse LDQ	EUR	102,17
Klasse PFC	EUR	98,08
Klasse PFDQ	EUR	98,08
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	2 043 385
Klasse LDQ	Stück	1 740 606
Klasse PFC	Stück	178 112
Klasse PFDQ	Stück	773 001

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Barclays Capital Euro-Aggregate in EUR Constituents

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	66,841
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,759
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,002

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 402 171 095,21.

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade
CME = Chicago Mercantile Exchange
XEUR = Eurex

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisenterminkontrakten)

CS = Credit Suisse International
DB = Deutsche Bank AG
GS = Goldman Sachs International
HS = HSBC Bank Plc
UBS = UBS AG

Vertragspartner der Devisenterminkontrakte

Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Societe Generale und UBS AG London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

Australischer Dollar	AUD	1,451770	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,041256	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460282	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,710840	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	137,007086	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	17,530424	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	8,786347	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,188987	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,233687	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,119751	= EUR	1

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

(1) Bei dieser Anleihe handelt es sich um eine mit einer Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten versehene Emission der vormaligen, in finanzielle Schwierigkeiten geratenen Hypo Alpe Adria International AG. Die Verbindlichkeiten unter dieser Schuldverschreibung wurden durch eine Übertragungsanordnung auf Basis des österreichischen Bundesgesetzes zur Schaffung einer Abbaueinheit auf die Heta Asset Resolution AG („Heta“) übertragen. Letztere wurde am 1. März 2015 der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) unterstellt, die als Abwicklungsbehörde eine geordnete Abwicklung der Heta betreiben soll. In diesem Zusammenhang wurde ein bis Ende Mai 2016 befristetes Schuldenmoratorium für sämtliche auf die Heta übertragenen Schultitel inklusive Zinsen festgesetzt. Vor dem Hintergrund vorläufiger, wesentliche Unterdeckungen indizierender Ergebnisse einer durch die FMA initiierten Asset-Überprüfung (Asset Quality Review) der Heta ist mit einem drohenden Vermögensverfall der Heta-Anleihen und einem Schuldenschnitt mit Gläubigerbeteiligung zu rechnen. Abhängig vom Verlauf der weiteren Entscheidungen bzw. Maßnahmen der FMA und der österreichischen Regierung hinsichtlich der Abwicklung der Heta werden mit Blick auf die Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten im Sinne der Durchsetzung der Interessen der Investoren sämtliche gegebenenfalls verfügbare Rechtsmittel geprüft. Die Bewertung dieser Anleihe erfolgt seit April 2015 in Ermangelung eines aktiven Marktes auf der Grundlage eines szenario- und wahrscheinlichkeitsbasierten Modells. Die zu diesem Zweck getroffenen Annahmen, die einer regelmäßigen Überwachung und Aktualisierung seitens der Verwaltungsgesellschaft unterliegen, berücksichtigen u.a. neben beobachtbaren Marktdaten die für die Anleihe bestehende Bürgschaft des Landes Kärnten.

*) Variabler Zinssatz

**) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

**) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
Börsengehandelte Wertpapiere				0,00 %	France Treasury Bill BTF 2014/2015	EUR	200 000	200 000
				0,00 %	France Treasury Bill BTF 2014/2015	EUR	600 000	600 000
				4,125 %	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 2008/2015	EUR	5 000 000	5 000 000
				7,50 %	GMAC International Finance BV 2010/2015	EUR		
				5,014 %	Hellenic Railway Org. 2014/2017	EUR		1 300 000
				4,75 %	Hellenic Republic Government Bond 144A -Reg- 2014/2019	EUR		600 000
				2,00 %	Hellenic Republic Government Bond 2012/2035	EUR		2 100 000
				0,00 %	Hellenic Republic Treasury Bill 2014/2015	EUR		2 500 000
				1,124 %	HIGHWAY BV 2012/2024 *	EUR		6 525
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2014/2015	EUR	4 000 000	4 000 000
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2014/2015	EUR		100 000
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2014/2015	EUR		4 100 000
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2014/2015	EUR		6 200 000
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro BOT 2015/2015	EUR	900 000	900 000
				0,00 %	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2015/2016	EUR	10 500 000	10 500 000
				4,00 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2005/2037	EUR	600 000	600 000
				5,00 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2007/2039	EUR	200 000	200 000
				5,00 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2009/2025	EUR	5 200 000	5 200 000
				5,00 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2009/2040	EUR	700 000	700 000
				3,00 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2010/2015	EUR	7 300 000	7 300 000
				3,75 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2011/2016	EUR	4 700 000	4 700 000
				4,50 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2012/2015	EUR	900 000	900 000
				2,75 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2012/2015	EUR	61 000 000	61 000 000
				4,75 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2044	EUR	1 600 000	1 600 000
				3,75 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2014/2024	EUR	4 200 000	16 900 000
				3,25 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2015/2046	EUR	1 400 000	1 400 000
2,00 %	Nykredit Realkredit A/S 2011/2015	DKK	4 300 000					
0,00 %	Nykredit Realkredit A/S 2013/2016 *	DKK	49 848 180					
3,875 %	Autonomous Community of Catalonia (MTN) 2010/2015	EUR	3 100 000					
3,375 %	Banco Espirito Santo SA 2009/2015	EUR	2 050 000					
3,375 %	Bank Nederlandse Gemeenten NV (MTN) 2005/2015	EUR	300 000					
2,50 %	Bank Nederlandse Gemeenten NV (MTN) 2011/2016	EUR	1 400 000					
4,00 %	Banque PSA Finance (MTN) 2011/2015	EUR	2 400 000					
0,625 %	Banque PSA Finance 2013/2016	EUR	400 000					
3,875 %	Banque PSA Finance SA (MTN) 2011/2015	EUR	1 300 000					
4,875 %	Banque PSA Finance SA (MTN) 2012/2015	EUR	200 000					
2,25 %	Bundesobligation 2010/2015	EUR	5 300 000					
4,25 %	Bundesrepublik Deutschland 2007/2039	EUR	5 000 000					
1,875 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2012/2015	EUR	600 000					
0,299 %	Celf Loan Partners II Plc 2005/2021 *	EUR	107 514					
3,875 %	Cyprus Government International Bond (MTN) 2015/2022	EUR	3 200 000					
4,375 %	Depfa ACS Bank -Reg- 2004/2015	EUR	5 950 000					
0,10 %	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2012/2023	EUR	9 095 152					
0,568 %	Dryden X-Euro Clo 2005 Plc 2006/2022 *	EUR	251 647					
0,548 %	Dureve Ltd 2010/2095 *	EUR	28 539					
1,25 %	E-Carat SA 2012/2020 *	EUR	58 066					
4,25 %	ERB Hellas Plc 2014/2018	EUR	2 200 000					
4,75 %	FCE Bank Plc (MTN) 2011/2015	EUR	300 000					
6,875 %	Fiat Finance & Trade SA (MTN) 2009/2015	EUR	1 400 000					
1,625 %	FMS Wertmanagement AoeR (MTN) 2012/2017	EUR	100 000					
0,29 %	Forest Finance Plc 2005/2018 *	EUR	72 789					
1,281 %	Fosse Master Issuer Plc 2010/2054 *	EUR	355 877					
4,00 %	France Government Bond OAT 2010/2060	EUR	1 400 000					
3,25 %	France Government Bond OAT 2013/2045	EUR	2 300 000					
0,00 %	France Treasury Bill BTF 2014/2015	EUR	1 300 000					
0,00 %	France Treasury Bill BTF 2014/2015	EUR	2 700 000					

db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)
0,00 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 2013/2015	EUR	14 200 000	14 200 000	
0,00 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 2014/2016	EUR	4 700 000	4 700 000	
2,00 % KFW (MTN) 2010/2015	EUR	1 400 000	1 400 000	
0,375 % KFW (MTN) 2013/2017	EUR		900 000	
3,75 % Nationwide Building Society (MTN) 2010/2015	EUR		150 000	
2,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV 2010/2015	EUR	1 050 000	1 050 000	
3,875 % NRAM Covered Bond LLP (MTN) 2005/2020	EUR		1 500 000	
1,321 % Permanent Master Issuer Plc 2010/2042 *	EUR		500 000	
5,00 % Piraeus Group Finance Plc (MTN) 2014/2017	EUR		800 000	
2,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 2015/2025	EUR	14 800 000	14 800 000	
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 2015/2045	EUR	1 000 000	1 000 000	
5,625 % RCI Banque SA (MTN) 2012/2015	EUR		1 400 000	
0,908 % Red & Black Auto Germany 1 2012/2020 *	EUR		47 243	
5,625 % Renault SA (MTN) 2010/2015	EUR		300 000	
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	2 400 000	2 400 000	
3,15 % Spain Government Bond 2005/2016	EUR	4 400 000	4 400 000	
3,75 % Spain Government Bond 2012/2015	EUR	600 000	600 000	
3,80 % Spain Government Bond 2014/2024	EUR		3 800 000	
1,60 % Spain Government Bond 2015/2025	EUR	6 000 000	6 000 000	
0,00 % Spain Letras del Tesoro 2015/2016	EUR	1 900 000	1 900 000	
3,25 % State of Hesse 2005/2015	EUR		200 000	
2,00 % State of Hesse 2010/2015	EUR		7 400 000	
3,50 % State of North Rhine-Westphalia 2005/2015	EUR		200 000	
2,00 % State of North Rhine-Westphalia 2010/2015	EUR	180 000	280 000	
2,125 % State of North Rhine-Westphalia 2010/2015	EUR		700 000	
2,625 % State of North Rhine-Westphalia 2011/2016	EUR		100 000	
0,271 % State of North Rhine-Westphalia 2012/2018 *	EUR		2 810 000	
0,086 % State of North Rhine-Westphalia 2013/2018 *	EUR		2 000 000	
0,429 % The Goldman Sachs Group, Inc. 2007/2015 *	EUR		550 000	
1,75 % UNEDIC 2012/2015	EUR		2 500 000	
3,25 % Poland Government Bond 2014/2025	PLN	25 500 000	25 500 000	
0,00 % Greensill Capital SCF 1 SA 2014/2015	USD		1 400 000	
5,125 % Portugal Government International Bond (MTN) -Reg- 2014/2024	USD	800 000	800 000	
7,00 % RWE AG 2012/2072 *	USD		1 150 000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,489 % Gresham Capital CLO II BV 2006/2026 *	EUR	1 292 613	1 292 613	
1,621 % Holmes Master Issuer Plc 2012/2054 *	EUR		233 689	
6,00 % California Resources Corp. 144A 2014/2024	USD	1 200 000	1 200 000	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,202 % Eurosail-UK 2007-2np Plc 2007/2045 *	EUR		6 263	
0,198 % Silenus European Loan Conduit NO 25 Ltd 2007/2019 *	EUR		152 861	
7,50 % Unitymedia Hessen GmbH & Co., KG -Reg- 2012/2019	EUR		1 850 000	
7,625 % UPCB Finance Ltd -Reg- 2010/2020	EUR		1 200 000	
4,50 % Hellenic Republic Government International Bond 1996/2016	JPY		180 000 000	
1,65 % Intesa Sanpaolo SpA/New York NY 2014/2015	USD		3 800 000	
				Volumen in 1 000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: 3 Month Euribor, Euro BTP, Euro Bund, Euro Buxl, Euro Schatz, US Treasury Note 2-Year, US Treasury Note 5-Year)				
			EUR	714 254
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: Euro Bobl, Euro BTP, Euro Bund, Euro Buxl, Euro OAT)				
			EUR	606 087
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin				
			EUR	14 980
			EUR	19 844
			EUR	40 474
			EUR	90 231
			EUR	70 734
			EUR	13 716
			EUR	1 385
			EUR	275 956
			EUR	6 708
			EUR	13 813
			EUR	106
			EUR	16 947
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin				
			EUR	15 209
			EUR	6 634
			EUR	23 899
			EUR	67 031
			EUR	117 975
			EUR	81 991
			EUR	10 179
			EUR	209
			EUR	22 260
			EUR	16 436
			EUR	2 754
			EUR	318 134
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte: IRO EUR 2Y, OGBL)				
			EUR	442
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: IRO EUR 2Y, OGBL, OGBS)				
			EUR	216
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswert: OGBL)				
			EUR	231
Swaps				
Zinsswaps				
(Basiswerte: 3 Months USD Libor, 6 Months Euribor)				
			EUR	17 700
Credit Default Swaps				
Protection Seller				
(Basiswerte: Citi Group, Inc., Republic of Italy, Swap PLN Libor)				
			EUR	118 700

db Advisory Multibrands – Russell Global Strategic Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							13 394 204,25	93,28
Gruppenfremde Investmentanteile								
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (1,000%)	Anteile	23 973	5 903	21 842	EUR	118,36	2 837 425,11	19,76
Russell Emerging Market Debt Local Currency Fund (1,700%)	Anteile	327	1 060	732	EUR	908,43	297 254,65	2,07
Russell Euro Fixed Income Fund (1,020%)	Anteile	17 707	2 882	8 977	EUR	135,55	2 400 170,70	16,72
Russell Global Bond- Euro Hedged- Fund (0,400%)	Anteile	199 131	436 324	237 193	EUR	12,81	2 550 864,92	17,76
Russell Investment Company Plc - The Global Credit Fund (1,800%)	Anteile	52 083	37 835	309 411	EUR	9,41	490 102,16	3,41
Russell Investment Company Plc - The Global Strategic Yield Fund (1,600%)	Anteile	562	1 928	6 092	EUR	883,4	496 476,10	3,46
Russell Investments Company Plc - Absolute Return Bond Fund (0,850% +)	Anteile	1 929	972	4 471	EUR	1 004,79	1 937 739,52	13,49
Wellington Management Portfolios Luxembourg - Wellington Global Total Retrn Port (0,250% +)	Anteile	146 262	146 262	177 639	EUR	10,59	1 548 915,10	10,79
Russell Investment Company Plc - The Global Credit Fund (0,650% +)	Anteile	554	554		USD	1 075,76	532 244,16	3,71
Russell Investment Company Plc - The US Bond Fund (1,000% +)	Anteile	18 913	40 831	21 918	USD	17,94	303 011,83	2,11
Summe Wertpapiervermögen							13 394 204,25	93,28
Bankguthaben							1 044 876,70	7,28
Summe der Vermögensgegenstände							14 439 080,95	100,56
Sonstige Verbindlichkeiten							-41 583,79	-0,29
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-41 583,79	-0,29
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-38 434,68	-0,27
Summe der Verbindlichkeiten							-80 018,47	-0,56
Fondsvermögen							14 359 062,48	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	97,02
Klasse LDQ	EUR	92,84
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	63 764
Klasse LDQ	Stück	88 032

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
7,0% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,981
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,669
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,469

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

db Advisory Multibrands – Russell Global Strategic Fixed Income

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

US-Dollar USD 1,119751 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------	--------------------	-----------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Russell Investment Company Plc - Global Bond Fund (1,800% +)	Anteile	3 136	6 025
Russell Investment Company Plc (0,650%)	Anteile	21 963	21 963
Russell Investments Company Plc - Absolute Return Bond Fund (2,000% +)	Anteile	387	387
Russell OpenWorld - Euro Credit (1,400%)	Anteile	1 639	1 639
Russell OpenWorld - US Credit (0,500%)	Anteile	822	822
Schroder GAIA Avoca Credit (1,250% +)	Anteile		9 610

db Advisory Multibrands – Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 30.6.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							7 435 567,55	91,61
Gruppenfremde Investmentanteile								
Julius Baer Multibond - ABS Fund (0,550%+)	Anteile	3 408	3 408		EUR	105,43	359 330,32	4,43
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Defender (0,900%+)	Anteile	4 535	4 535		EUR	112,57	510 542,32	6,29
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus (1,100%+)	Anteile	9 524	9 524		EUR	131,39	1 251 393,18	15,42
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund (1,200%+)	Anteile	6 640	6 640		EUR	119,13	791 012,12	9,74
Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund (0,800%+)	Anteile	8 376	8 376		EUR	100,1	838 444,61	10,33
Julius Baer Multicooperation - Asset Allocation Fund Defender (1,200%+)	Anteile	4 492	4 492		EUR	117,99	529 961,29	6,53
Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund (1,200%+)	Anteile	12 257	12 257		EUR	119,66	1 466 708,52	18,07
Julius Baer Multistock - Euroland Value Stock Fund (1,200%)	Anteile	270	270		EUR	210,89	56 940,30	0,70
Julius Baer Multistock - Europe Focus Fund (1,200%+)	Anteile	559	559		EUR	405,05	226 402,29	2,79
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund (1,600%+)	Anteile	636	636		EUR	243,86	154 988,88	1,91
Julius Baer Multistock - Global Equity Income Fund (1,005%+)	Anteile	4 155	6 015	1 860	EUR	123,78	514 244,38	6,34
Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund (1,200%)	Anteile	1 024	1 024		EUR	132,31	135 483,98	1,67
Julius Baer Multistock - Asia Focus Fund (1,400%)	Anteile	2 616	2 616		USD	110,91	259 088,09	3,19
Julius Baer Multistock - China Evolution Fund (1,500%+)	Anteile	1 089	1 469	380	USD	130,66	127 070,53	1,56
Julius Baer Multistock - Health Innovation Fund (1,600%+)	Anteile	629	629		USD	380,6	213 956,74	2,64
Summe Wertpapiervermögen							7 435 567,55	91,61
Bankguthaben							994 831,13	12,26
Depotbank (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						994 501,77	12,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	369					329,36	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							9 656,76	0,12
Sonstige Ansprüche							9 656,76	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							91 965,53	1,13
Summe der Vermögensgegenstände							8 532 020,97	105,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-415 345,85	-5,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-415 345,85	-5,12
Summe der Verbindlichkeiten							-415 345,85	-5,12
Fondsvermögen							8 116 675,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	100,29
Klasse LD	EUR	100,33
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	32 157
Klasse LD	Stück	48 754
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
1,25% vom Portfoliowert (27.2.2015 - 16.3.2015), 1,75% vom Portfoliowert (17.3.2015 - 30.6.2015)		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,956
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,060
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,799

db Advisory Multibrands – Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 27.2.2015 bis 30.6.2015 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2015

US-Dollar USD 1,119751 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	---------------------------------	--------------------	-----------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Julius Baer Multistock - US Value Stock Fund (1,200%+)	Anteile	599	599
--	---------	-----	-----

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1 000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin USD/EUR	EUR	616
-------------------------------------	-----	-----

db Advisory Multibrands - 30.6.2015

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2015				
	db Advisory Multibrands EUR		db Advisory Multibrands - BlackRock Flexible Diversified Allocation EUR	db Advisory Multibrands - db Credit Selection EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1 429 706 735,85	95,59	41 921 459,03	133 122 778,99
Aktienindex-Derivate	1 035 142,75	0,07	233 382,15	0,00
Devisen-Derivate	1 822 174,68	0,12	234 601,26	0,00
Bankguthaben	49 250 623,55	3,29	6 455 954,33	10 515 966,34
Sonstige Vermögensgegenstände	18 128 811,87	1,21	58 585,47	2 691 005,16
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4 301 139,27	0,29	0,00	77 337,36
= Summe der Vermögensgegenstände	1 504 244 627,97	100,57	48 903 982,24	146 407 087,85
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	-29 439,78	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	-1 606 250,51	-0,11	-15 344,78	0,00
Devisen-Derivate	-31 421,51	0,00	0,00	-31 421,51
Swaps	-1 132 590,96	-0,08	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4 699 840,43	-0,31	-1 088 692,91	-140 090,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1 099 568,44	-0,07	-79 295,70	-105 981,27
	-8 599 111,63	-0,57	-1 183 333,39	-277 492,78
Fondsvermögen	1 495 645 516,34	100,00	47 720 648,85	146 129 595,07

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2015				
	db Advisory Multibrands - JPMorgan Emerging Markets Active Allocation EUR		db Advisory Multibrands - PIMCO Euro Coupon Bond Fund EUR	db Advisory Multibrands - Russell Global Strategic Fixed Income EUR
	Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	56 196 176,59		487 132 591,92	13 394 204,25
Aktienindex-Derivate	0,00		0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00		1 484 677,53	0,00
Bankguthaben	92 871,54		5 662 655,80	1 044 876,70
Sonstige Vermögensgegenstände	171 090,82		7 520 540,71	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	206 786,83		283 061,44	0,00
= Summe der Vermögensgegenstände	56 666 925,78		502 083 527,40	14 439 080,95
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	0,00		0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00		-1 590 905,73	0,00
Devisen-Derivate	0,00		0,00	0,00
Swaps	0,00		-1 132 590,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-142 532,64		-1 014 897,96	-41 583,79
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-74 326,91		-767 714,63	-38 434,68
	-216 859,55		-4 506 109,28	-80 018,47
Fondsvermögen	56 450 066,23		497 577 418,12	14 359 062,48

db Advisory Multibrands db Selected Managers EUR	db Advisory Multibrands - db World Selection Plus EUR	db Advisory Multibrands - Franklin Templeton Global Conservative Portfolio EUR	db Advisory Multibrands - Invesco Multi Asset Risk Diversified EUR
384 250 025,54	149 317 077,96	124 270 407,50	32 666 446,52
0,00	0,00	801 760,60	0,00
0,00	77 644,71	0,00	25 251,18
8 998 195,16	1 137 045,72	7 149 141,80	7 199 085,03
3 718 617,50	1 849 781,21	2 109 534,24	0,00
1 283 894,53	343 158,17	1 907 738,16	107 197,25
398 250 732,73	152 724 707,77	136 238 582,30	39 997 979,98
0,00	0,00	0,00	-29 439,78
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
-1 164 915,72	-304 097,94	-295 118,91	-92 564,71
0,00	-19 209,00	0,00	-14 606,25
-1 164 915,72	-323 306,94	-295 118,91	-136 610,74
397 085 817,01	152 401 400,83	135 943 463,39	39 861 369,24

db Advisory Multibrands - Swiss & Global Absolute Return Strategy EUR
7 435 567,55
0,00
0,00
994 831,13
9 656,76
91 965,53
8 532 020,97
0,00
0,00
0,00
0,00
-415 345,85
0,00
-415 345,85
8 116 675,12

Investmentgesellschaft

db Advisory Multibrands SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 25.754

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Doris Marx
Vorsitzende
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Stephan Scholl
Deutsche Asset & Wealth Management
International GmbH, Frankfurt am Main

Promoter und Verwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2014: 231,5 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 24.4.2015 der DWS Investment S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. mit Wirkung zum 1.5.2015 beschlossen. Darüber hinaus wurde eine Umstellung von der bis dato monistischen Organisationsstruktur zu einer dualistischen Organisationsstruktur festgelegt. Durch diesen Beschluss wird seit 1.5.2015 die operative Geschäftsleitung durch den Vorstand und dessen Kontrolle durch den Aufsichtsrat wahrgenommen.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Heinz-Wilhelm Fesser
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Klaus-Michael Vogel
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Dr. Asoka Wöhrmann
Deutsche Asset & Wealth Management Invest-
ment GmbH, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Asoka Wöhrmann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)

Klaus-Michael Vogel
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)

Manfred Bauer
Vorsitzender
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands – PIMCO Euro Coupon Bond Fund:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:
PIMCO Deutschland GmbH
Seidlstrasse 24–24a
D-80335 München

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands – Franklin Templeton Global Conservative Portfolio:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:
Franklin Templeton Investment Management
Limited
1–11 John Adam Street
London WC2N 6HT
Großbritannien

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands – BlackRock Flexible Diversified Allocation:**
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

BlackRock Investment Management (UK) Ltd
Drapers Gardens
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
Großbritannien

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands –**

Invesco Multi Asset Risk Diversified:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

Invesco Asset Management SA
16–18, rue de Londres
F-75009 Paris, Frankreich

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands –**

JPMorgan Emerging Markets Active

Allocation:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Finsbury Dials
20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ
Großbritannien

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands –**

Russell Global Strategic Fixed Income:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

Russell Investments Limited
Rex House
10 Regent Street
London SW1Y 4PE
Großbritannien

Für den Teilfonds **db Advisory Multibrands –**

Swiss & Global Absolute Return Strategy Fund:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

Swiss & Global Asset Management (Italia) SGR
Via Duccio di Boninsegna, 10
I-20145 Milano, Italien

Für alle anderen Teilfonds:

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

bis zum 22.4.2015:

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

seit dem 23.4.2015:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

LUXEMBURG

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

db Advisory Multibrands SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 167 637
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

