

Xtrackers^{**}

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

Rapport annuel et États financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

^{**} Inclut des ETF synthétiques.

Sommaire

	<u>Page</u>
Organisation	4
Rapport des administrateurs	6
Rapport du contrôleur de comptes	18
Informations pour les résidents de Hong Kong	23
Informations statistiques	24
État de l'actif net au 31 décembre 2025	29
État des opérations et Variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	51
État des variations des Actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	73
État des portefeuilles au 31 décembre 2025	77
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	77
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	89
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	99
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	104
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	114
Xtrackers DAX UCITS ETF	116
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	118
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	120
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	121
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	124
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	131
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	135
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽¹⁾	139
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	142
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	143
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	144
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	147
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	149
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	150
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	153
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	163
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	165
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	168
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	170
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	172
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	175
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	176
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	177
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	179
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	181
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	184
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	187
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	189
Xtrackers SLI UCITS ETF	190
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	191
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	192
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	193
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	194
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	197
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF ⁽¹⁾	200
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	203
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	206
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	211
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	226
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	228

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Sommaire (suite)

	<u>Page</u>
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	230
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	239
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	259
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	261
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	263
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	264
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	265
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	267
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	268
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	274
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	276
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	278
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	279
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	284
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	296
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	300
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	314
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	317
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	318
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	319
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	321
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	323
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	325
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	327
Xtrackers ATX UCITS ETF	330
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	331
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	337
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	338
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	341
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	346
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽¹⁾	358
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	369
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ^{*(1)}	372
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	374
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽¹⁾	377
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽¹⁾	382
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	388
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽²⁾	408
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽²⁾	410
Notes aux États financiers	411
Informations destinées aux Actionnaires - non auditées	448
Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité	475
Publication périodique pour les produits visés aux Articles 8 et 9 dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie - non auditée	503

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Organisation

Siège social Xtrackers** 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration - Alfred François Brausch Membre du barreau de Luxembourg, administrateur indépendant, 35, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. - Thilo Wendenburg Administrateur indépendant, DWS Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. - Philippe Ah-Sun Directeur de la stratégie opérationnelle chez DWS Investments UK Limited, 21 Moorfields, Londres, EC2Y 9DB, Royaume-Uni. - Stefan Kreuzkamp Administrateur externe, DWS Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. - Simon Klein Directeur mondial de Xtrackers Sales chez DWS Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
Dépositaire State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Société de gestion DWS Investment S.A. 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Agent administratif, Agent payeur, Agent domiciliataire et Agent de cotation State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Agent de registre et de transfert State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

** Inclut des ETF synthétiques.

Organisation (suite)

Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués de certains Compartiments (voir Note 13) DWS Investments UK Limited 21 Moorfields, Londres, EC2Y 9DB Royaume-Uni DWS Investment GmbH Mainzer Landstrasse 11-17 60329 Francfort-sur-le-Main Allemagne DWS Investments Hong Kong Limited 60/F, International Commerce Centre 1 Austin Road West, Kowloon Hong Kong Harvest Global Investments Limited 32F, Lee Garden One 33, Hysan Avenue, Causeway Bay Hong Kong
Agent de prêt de titres de certains Compartiments (voir Note 7) Deutsche Bank AG, siège de Francfort-sur-le-Main Taunusanlage 12 60325 Francfort-sur-le-Main Allemagne Deutsche Bank AG, succursale de Londres 21 Moorfields, Londres, EC2Y 9DB Royaume-Uni Deutsche Bank AG, succursale de New York 1 Columbus Circle New York, NY 10019-8735 États-Unis d'Amérique
Contrôleur de comptes de la Société KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Conseillers juridiques de la Société Elvinger Hoss Prussen société anonyme 2, place Winston Churchill L-1340 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg
Représentant à Hong Kong DWS Investments Hong Kong Limited 60/F, International Commerce Centre 1 Austin Road West, Kowloon Hong Kong

Les termes qui commencent par une majuscule dans ce document ont la même signification que dans le prospectus de Xtrackers** applicable au 31 décembre 2025 (le « Prospectus ») à moins que le contexte ne s'y oppose.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des administrateurs

Données de performance des Catégories d'actions pour l'exercice 2025

Les données de performance dans le Rapport des administrateurs sont calculées sur la base de la dernière VL disponible pour l'exercice (à l'exception de celles des Compartiments ou Catégories d'actions liquidés).

Les VL utilisées pour le rapport annuel sont toujours datées du 31 décembre, même les jours de week-end, et peuvent ne pas toujours être des VL officielles. De ce fait, le calcul des données de performance avec la VL figurant dans le rapport annuel pourra produire des résultats différents de ceux du tableau.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0274208692	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,45 %	21,09 %	21,00 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU2263803533	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,19 %	21,09 %	21,32 %	0,22 %/ 0,22 %
LU0659579733	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	USD/ EUR	0,39 %	21,09 %	16,57 %	-4,52 %/ -0,10 %
LU0274209237	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,12 %	35,41 %	35,77 %	0,37 %/ 0,37 %
LU1242369327	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,12 %	35,41 %	35,77 %	0,37 %/ 0,37 %
LU1184092051	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	USD/ USD	0,30 %	35,41 %	23,34 %	-12,06 %/ 0,37 %
LU0274209740	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	JPY/ USD	0,12 %	24,60 %	24,54 %	-0,06 %/ -0,06 %
LU2581375230	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	JPY/ USD	0,12 %	24,60 %	24,54 %	-0,06 %/ -0,06 %
LU0927735406	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged ⁽¹⁾	JPY/ USD	0,40 %	24,60 %	28,93 %	4,33 %/ -0,06 %
LU0659580079	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	JPY/ EUR	0,40 %	24,60 %	25,57 %	0,97 %/ -0,06 %
LU1215827756	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged ⁽¹⁾	JPY/ CHF	0,25 %	24,60 %	22,72 %	-1,88 %/ -0,06 %
LU0274210672	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,15 %	17,31 %	17,53 %	0,21 %/ 0,21 %
LU2581375073	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,07 %	17,31 %	17,62 %	0,31 %/ 0,31 %
LU0380865021	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,09 %	21,20 %	21,78 %	0,58 %/ 0,58 %
LU0274211217	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	21,20 %	21,79 %	0,58 %/ 0,58 %
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,09 %	23,01 %	22,48 %	-0,53 %/ -0,53 %
LU1349386927	Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	23,01 %	22,50 %	-0,51 %/ -0,51 %
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	36,43 %	37,73 %	1,30 %/ 1,30 %
LU0943504760	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	CHF/ CHF	0,30 %	17,61 %	17,32 %	-0,29 %/ -0,29 %
LU0274221281	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	CHF/ CHF	0,30 %	17,61 %	17,30 %	-0,30 %/ -0,30 %
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,09 %	25,78 %	25,62 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU0292097317	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,15 %	12,86 %	12,65 %	-0,21 %/ -0,21 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

« La Différence de suivi (Tracking Difference) est définie comme la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0292097747	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,18 %	20,91 %	20,53 %	-0,39 %/ -0,39 %
LU0292107645	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,49 %	33,57 %	33,22 %	-0,34 %/ -0,34 %
LU2675291913	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,18 %	33,57 %	33,66 %	0,09 %/ 0,09 %
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,65 %	34,82 %	34,10 %	-0,72 %/ -0,72 %
LU2296661775	Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1D	USD/ USD	0,35 %	34,82 %	34,45 %	-0,37 %/ -0,37 %
LU0292108619	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,40 %	57,56 %	56,98 %	-0,59 %/ -0,59 %
LU0292109005	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	43,16 %	42,07 %	-1,09 %/ -1,09 %
LU0292109187	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	32,79 %	32,63 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU2928641757	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,29 %	32,79 %	33,17 %	0,38 %/ 0,38 %
LU0292109344	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,25 %	49,72 %	49,15 %	-0,57 %/ -0,57 %
LU0292109690	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,85 %	6,58 %	4,86 %	-1,72 %/ -1,72 %
LU0292100046	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,45 %	99,85 %	98,88 %	-0,96 %/ -0,96 %
LU0292109856	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,35 %	26,48 %	26,05 %	-0,43 %/ -0,43 %
LU0292095535	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	32,14 %	33,09 %	0,95 %/ 0,95 %
LU0292096186	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	EUR/ EUR	0,50 %	18,56 %	18,72 %	0,16 %/ 0,16 %
LU0292100806	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	7,29 %	7,43 %	0,14 %/ 0,14 %
LU0292103222	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	4,15 %	4,07 %	-0,08 %/ -0,08 %
LU0292103651	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	38,93 %	39,28 %	0,35 %/ 0,35 %
LU0292104030	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	3,88 %	3,96 %	0,08 %/ 0,08 %

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0292104469	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	-11,64 %	-11,74 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU0292104899	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	31,08 %	31,40 %	0,32 %/ 0,32 %
LU0292105359	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	-2,07 %	-1,99 %	0,08 %/ 0,08 %
LU0292106084	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	EUR/ EUR	0,17 %	14,55 %	14,76 %	0,22 %/ 0,22 %
LU0292106167	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged ⁽¹⁾	USD/ EUR	0,39 %	26,05 %	23,20 %	-2,85 %/ 0,05 %
LU0460391732	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	USD/ USD	0,29 %	26,05 %	26,10 %	0,05 %/ 0,05 %
LU0460391906	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged ⁽¹⁾	USD/ GBP	0,39 %	26,05 %	25,60 %	-0,45 %/ 0,05 %
LU0292106241	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,40 %	-17,79 %	-17,08 %	0,71 %/ 0,71 %
LU0292106753	Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,40 %	-16,87 %	-16,21 %	0,66 %/ 0,66 %
LU0322248146	Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	CHF/ CHF	0,25 %	15,08 %	13,88 %	-1,21 %/ -1,21 %
LU0328473581	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	GBP/ GBP	0,50 %	-14,87 %	-14,55 %	0,32 %/ 0,32 %
LU0322251520	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,50 %	-10,65 %	-10,04 %	0,61 %/ 0,61 %
LU0397221945	Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF ⁽³⁾	1C	EUR/ EUR	0,70 %	S/O	7,59 %	S/O
LU0322252171	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	29,78 %	29,01 %	-0,78 %/ -0,78 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

« La Différence de suivi (Tracking Difference) est définie comme la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽³⁾ Le Compartiment ne réplique pas un indice.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0322252338	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,25 %	20,10 %	19,84 %	-0,26 %/ -0,26 %
LU2755521270	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1D	USD/ USD	0,10 %	20,10 %	20,03 %	-0,06 %/ -0,06 %
LU0322252924	Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,85 %	74,58 %	69,25 %	-5,34 %/ -5,34 %
LU0322250712	Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,70 %	-11,37 %	-11,86 %	-0,49 %/ -0,49 %
LU0328474803	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	AUD/ AUD	0,50 %	10,32 %	9,72 %	-0,60 %/ -0,60 %
LU0328475792	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,20 %	19,80 %	20,02 %	0,23 %/ 0,23 %
LU2581375156	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,07 %	19,80 %	20,18 %	0,38 %/ 0,38 %
LU1772333404	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	EUR/ EUR	0,25 %	19,80 %	20,73 %	0,93 %/ 0,23 %
LU0322253229	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,60 %	21,54 %	21,08 %	-0,45 %/ -0,45 %
LU0322250985	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,20 %	13,32 %	14,02 %	0,70 %/ 0,70 %
LU0322253732	Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,12 %	32,08 %	32,46 %	0,37 %/ 0,37 %
LU0322253906	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,30 %	31,96 %	32,06 %	0,10 %/ 0,10 %
LU0328476410	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,95 %	36,87 %	34,18 %	-2,69 %/ -2,69 %
LU0411078552	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,60 %	27,62 %	27,11 %	-0,51 %/ -0,51 %
LU0411075020	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,60 %	-35,94 %	-34,93 %	1,01 %/ 1,01 %
LU0411075376	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,35 %	42,96 %	40,71 %	-2,25 %/ -2,25 %
LU2278080713	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,19 %	16,26 %	16,47 %	0,21 %/ 0,21 %
LU0429790743	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	USD/ EUR	0,24 %	16,26 %	13,87 %	-2,39 %/ 0,21 %
LU0411078636	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,70 %	-26,27 %	-25,46 %	0,81 %/ 0,81 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

« La Différence de suivi (Tracking Difference) est définie comme la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0779800910	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,50 %	26,00 %	29,26 %	3,26 %/ 3,26 %
LU0476289540	Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,35 %	36,04 %	35,80 %	-0,24 %/ -0,24 %
LU0476289623	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	-2,75 %	-3,13 %	-0,38 %/ -0,38 %
LU0476289466	Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	56,14 %	55,20 %	-0,94 %/ -0,94 %
LU0486851024	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	34,68 %	35,11 %	0,42 %/ 0,42 %
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,15 %	17,43 %	17,65 %	0,22 %/ 0,22 %
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,07 %	17,43 %	17,74 %	0,31 %/ 0,31 %
LU2196472984	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged ⁽¹⁾	USD/ EUR	0,20 %	17,43 %	15,12 %	-2,31 %/ 0,22 %
LU2196473016	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged ⁽¹⁾	USD/ GBP	0,20 %	17,43 %	17,29 %	-0,14 %/ 0,22 %
LU0489337690	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,33 %	5,82 %	5,98 %	0,17 %/ 0,17 %
LU0514695690	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	31,17 %	30,38 %	-0,80 %/ -0,80 %
LU2456436083	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,28 %	31,17 %	30,87 %	-0,30 %/ -0,30 %
LU0514695187	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,19 %	2,62 %	1,74 %	-0,88 %/ -0,88 %
LU0514694370	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	15,45 %	15,25 %	-0,20 %/ -0,20 %
LU0514694701	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	6,80 %	6,58 %	-0,22 %/ -0,22 %
LU0592215403	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	-0,59 %	-1,31 %	-0,72 %/ -0,72 %
LU0592217524	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	56,34 %	54,81 %	-1,54 %/ -1,54 %
LU0592216393	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,30 %	57,27 %	57,85 %	0,58 %/ 0,58 %
LU0994505336	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	57,27 %	57,90 %	0,63 %/ 0,63 %
LU0659579147	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,85 %	47,92 %	35,86 %	-12,06 %/ -12,06 %
LU0659578842	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	30,87 %	30,34 %	-0,53 %/ -0,53 %
LU0659579063	Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,25 %	50,45 %	51,01 %	0,56 %/ 0,56 %
LU1127514245	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged ⁽¹⁾	EUR/ USD	0,17 %	23,70 %	27,21 %	3,50 %/ 0,55 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

« La Différence de suivi (Tracking Difference) est définie comme la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,12 %	23,70 %	24,25 %	0,55 %/ 0,55 %
LU1127516455	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged ⁽¹⁾	EUR/ GBP	0,17 %	23,70 %	26,70 %	2,99 %/ 0,55 %
LU1215828218	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged ⁽¹⁾	EUR/ CHF	0,17 %	23,70 %	21,23 %	-2,47 %/ 0,55 %
LU1920015366	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C ⁽⁴⁾	EUR/ EUR	0,12 %	16,65 %	17,05 %	0,41 %/ 0,41 %
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	18,67 %	18,93 %	0,25 %/ 0,25 %
LU1221100792	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	EUR/ USD	0,19 %	18,67 %	21,63 %	2,96 %/ 0,25 %
LU1221102491	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged ⁽¹⁾	EUR/ CHF	0,19 %	18,67 %	15,96 %	-2,71 %/ 0,25 %
LU0838780707	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	GBP/ GBP	0,09 %	25,78 %	25,64 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU2196470426	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	JPY/ JPY	0,09 %	28,15 %	28,24 %	0,10 %/ 0,10 %
LU0839027447	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	JPY/ JPY	0,09 %	28,15 %	28,26 %	0,11 %/ 0,11 %
LU1875395870	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged ⁽¹⁾	JPY/ EUR	0,19 %	28,15 %	29,63 %	1,48 %/ 0,11 %
LU0875160326	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,65 %	26,00 %	25,90 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU1310477036	Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽²⁾	1D	USD/ USD	0,65 %	28,06 %	25,98 %	-2,08 %/ -2,08 %
LU2376679564	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,44 %	34,30 %	33,43 %	-0,87 %/ -0,87 %
LU2469465822	Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	USD/ USD	0,29 %	27,17 %	31,20 %	4,03 %/ 4,03 %
LU2788421340	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,35 %	38,12 %	50,38 %	12,26 %/ 12,26 %
LU2859392081	Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ^{(2),(3)}	1C	USD/ USD	0,35 %	S/O	21,41 %	S/O
LU2859297330	Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ^{(2),(3)}	1C	USD/ USD	0,45 %	S/O	29,88 %	S/O
LU2903252349	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,17 % ⁽⁵⁾	22,34 %	22,63 %	0,30 %/ 0,30 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

« La Différence de suivi (Tracking Difference) est définie comme la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽³⁾ Le Compartiment ne réplique pas un indice.

⁽⁴⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a été lancée. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁵⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a fait l'objet d'une renonciation temporaire aux commissions. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'actions	Commission globale maximale	Performance de l'indice en 2025	Performance de la Catégorie d'actions en 2025	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU3061478973	Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽⁶⁾	1C	EUR/ EUR	0,25 % ⁽⁵⁾	2,66 %	2,57 %	-0,09 %/ -0,09 %
LU3146950038	Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽⁶⁾	1C	EUR/ EUR	0,25 %	1,29 %	1,08 %	-0,21 %/ -0,21 %

⁽⁵⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a fait l'objet d'une renonciation temporaire aux commissions. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁶⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

Les écarts de performance des Catégories d'actions respectives proviennent de nombreux facteurs, tels que la réplication de l'indice par optimisation par rapport à la réplication totale, les divers frais applicables comme la Commission de Société de gestion, les Commissions fixes et les Frais de transaction, les taxes spécifiques, dont l'octroi respectif d'avantages fiscaux, ainsi que des ajustements de swaps positifs ou négatifs comme publiés dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent Rapport annuel.

Rapport des Administrateurs (suite)

Écart de suivi réalisé et anticipé

D'après le tableau suivant, pour les Compartiments et/ou Catégories d'actions indiciaires lancés avant le début de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les niveaux de l'Écart de suivi réalisé sont restés dans la fourchette prévue (sauf indication contraire), grâce à l'efficacité des techniques de réplification utilisées au cours de l'exercice 2025.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2025
LU0274208692	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU2263803533	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0659579733	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0274209237	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU1242369327	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU1184092051	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0274209740	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU2581375230	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0927735406	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0659580079	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU1215827756	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0274210672	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU2581375073	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0380865021	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,12 %
LU0274211217	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,12 %
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU1349386927	Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,58 %
LU0943504760	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0274221281	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0292097317	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0292097747	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0292107645	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,02 %
LU2675291913	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 2 %	0,02 %
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU2296661775	Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1D	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0292108619	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,02 %
LU0292109005	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0292109187	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	3,86 % ⁽³⁾
LU2928641757	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	3,86 % ⁽³⁾
LU0292109344	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,23 %
LU0292109690	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	1,28 %
LU0292100046	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,08 %
LU0292109856	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,07 %
LU0292095535	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,33 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de suivi (Tracking Error) est défini comme la volatilité de la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽³⁾ L'Écart de suivi (Tracking Error) de cette Catégorie d'actions est plus élevé que le niveau d'Écart de suivi (Tracking Error) anticipé. Les prix de Taiwan Semiconductor (TSMC) ont été établis par substitution sur la base de l'ADR USD (TSM US) du fonds pendant la période de forte volatilité des marchés mondiaux vers fin janvier/début février 2025, alors que les marchés taïwanais avaient fermé pour le Nouvel An chinois. L'indice de référence a utilisé un prix obsolète au cours de cette période. Le fonds a également enregistré un Écart de suivi (Tracking Error) plus élevé à la mi-octobre 2025 en raison d'un rééquilibrage ad hoc destiné à ramener le poids de TSMC sous le seuil de 35 %.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2025
LU0292096186	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0292100806	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU0292103222	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,19 %
LU0292103651	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU0292104030	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0292104469	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0292104899	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,23 %
LU0292105359	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU0292106084	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0292106167	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0460391732	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0460391906	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0292106241	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0292106753	Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0322248146	Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,26 %
LU0328473581	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0322251520	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU0322252171	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0322252338	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU2755521270	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0322252924	Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 2 %	1,27 %
LU0322250712	Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,40 %
LU0328474803	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0328475792	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU2581375156	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU1772333404	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU0322253229	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0322250985	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,19 %
LU0322253732	Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0322253906	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU0328476410	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,05 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de suivi (Tracking Error) est défini comme la volatilité de la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2025
LU0411078552	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0411075020	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,16 %
LU0411075376	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU2278080713	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0429790743	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0411078636	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,30 %
LU0779800910	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,13 %
LU0476289540	Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0476289623	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,05 %
LU0476289466	Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,04 %
LU0486851024	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU2196472984	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU2196473016	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0489337690	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,17 %
LU0514695690	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,07 %
LU2456436083	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	0,07 %
LU0514695187	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0514694370	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,41 %
LU0514694701	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,10 %
LU0592215403	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,08 %
LU0592217524	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,04 %
LU0592216393	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,21 %
LU0994505336	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,21 %
LU0659579147	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	2,61 % ⁽⁴⁾
LU0659578842	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0659579063	Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,24 %
LU1127514245	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU1127516455	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU1215828218	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU1920015366	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C ⁽⁵⁾	Jusqu'à 1 %	0,11 %
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU1221100792	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU1221102491	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0838780707	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU2196470426	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0839027447	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU1875395870	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged ⁽¹⁾	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0875160326	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	1,22 %
LU1310477036	Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽²⁾	1D	Jusqu'à 2 %	1,39 %
LU2376679564	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,39 %

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de suivi (Tracking Error) est défini comme la volatilité de la différence entre le rendement de la Catégorie d'actions non couverte de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture ».

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁴⁾ L'Écart de suivi (Tracking Error) est plus élevé en raison de provisions fluctuantes liées à l'impôt sur les plus-values, découlant de la volatilité du marché au premier semestre et du rallye d'environ 50 % de l'indice au second semestre.

⁽⁵⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a été lancée. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2025
LU2469465822	Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾	1C	Jusqu'à 2 %	0,13 %
LU2788421340	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,36 %
LU2903252349	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,19 %
LU3061478973	Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽⁶⁾	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU3146950038	Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽⁶⁾	1C	Jusqu'à 2 %	1,56 %

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁶⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Rapport des Administrateurs (suite)

Luxembourg, le 25 mars 2026

Si, malgré tous nos efforts pour garantir l'exactitude de ce rapport, vous constatez des différences substantielles avec les informations du Prospectus et/ou des Annexes produits, ces dernières prévalent.

Les termes en majuscule utilisés dans le présent document ont la même signification que dans le Prospectus en vigueur, sauf indication contraire imposée par le contexte.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Philippe Ah-Sun, Administrateur

Simon Klein, Administrateur

** Inclut des ETF synthétiques.

KPMG a émis un avis d'audit non qualifié pour l'intégralité du rapport annuel. La traduction du rapport du Réviseur d'entreprises agréé est la suivante :

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tél. : +352 22 51 51 1
Fax : +352 22 51 71
Mail : info@kpmg.lu
Site Internet : www.kpmg.lu

Aux Actionnaires de
Xtrackers
49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des États financiers

Avis

Nous avons contrôlé les États financiers de Xtrackers (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'état de l'actif net et de l'état des portefeuilles arrêtés au 31 décembre 2025 et de l'état des opérations et variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, y compris un résumé des principaux principes comptables.

D'après notre avis, les États financiers joints donnent une image juste et fidèle de la position financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, et des résultats des opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences juridiques et réglementaires du Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des États financiers.

Fondement de l'avis

Nous avons effectué notre audit conformément à la Réglementation n° 537/2014 de l'UE, à la Loi du 23 juillet 2016 sur la profession d'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux Normes d'audit internationales (« ISA ») adoptées pour le Luxembourg par la Commission de surveillance du secteur financier (la « CSSF »). Nos responsabilités en vertu de cette Réglementation, de cette Loi et de ces Normes adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des États financiers » de notre rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds et de chacun de ses compartiments, conformément au Code international de déontologie à l'usage des comptables professionnels, y compris les Normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code de l'IESBA ») adopté pour le Luxembourg par la CSSF avec les exigences déontologiques applicables à notre audit des États financiers, et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour servir de fondement à notre avis.

Principaux éléments de l'audit

Les principaux éléments de l'audit sont ceux qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus significatifs dans l'audit des États financiers de la période en cours. Ces questions ont été traitées dans le cadre de l'audit des États financiers dans leur ensemble et en formulant notre avis sur ce sujet, et nous ne donnons pas d'avis distincts sur ces questions.

Évaluation des Swaps de rendement total

Pourquoi cette question a-t-elle été considérée comme l'une des plus importantes lors de l'audit ?

Les compartiments dotés d'une Politique d'investissement indirect (les « Fonds à réplication indirecte ») ne peuvent pas investir directement dans les composants de leur Indice de référence. Au lieu de cela, l'exposition à la performance de l'Indice de référence est obtenue grâce à la conclusion de Swaps de rendement total, comme indiqué à la Note 1 b) Objectifs et politiques d'investissement des États financiers.

Dans le cadre de cette Stratégie d'ETF synthétiques, les compartiments s'appuient sur un mécanisme qui leur permet de participer indirectement à la performance d'un indice. Il s'agit d'un processus impliquant plusieurs étapes et une complexité plus élevée.

Compte tenu de la nature du modèle d'évaluation utilisé, de sa complexité et de son ampleur dans les VL des compartiments, l'évaluation des Swaps de rendement total est considérée comme le principal moteur de la performance des compartiments. Elle est donc considérée comme un élément principal de l'audit.

Veuillez vous reporter à la Note 2 a) (vii) des États financiers pour connaître les principes comptables relatifs à la méthode d'évaluation des Swaps de rendement total.

Comment la question a-t-elle été traitée dans notre audit ?

Nos procédures relatives à l'évaluation des Swaps de rendement total comprennent, sans s'y limiter :

- comprendre le processus d'évaluation et de comptabilité mis en place entre la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille et l'Administrateur des compartiments concernés ;
- réévaluer les Swaps de rendement total par l'intervention de nos propres spécialistes de l'évaluation ;
- convenir de la méthode et des montants des plus-values et moins-values latentes/réalisées liées aux Swaps de rendement total indiqués dans les États financiers ;
- réaliser des procédures analytiques substantielles pour analyser la corrélation entre les performances de la VL par action des compartiments à Réplication Indirecte associés et l'indice de suivi.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations indiquées dans le rapport annuel, mais pas les États financiers ni notre rapport du Réviseur d'entreprises agréé.

Notre avis sur les États financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion avec assurance à ce sujet.

Concernant notre audit des États financiers, notre responsabilité est de prendre connaissance des autres informations et, ce faisant, de déterminer si les autres informations cadrent avec les informations contenues dans les États financiers ou les informations collectées dans le cadre de l'audit ou si elles nous semblent substantiellement erronées. Si, au regard des travaux que nous avons réalisés, nous concluons que les autres informations sont substantiellement erronées, nous sommes tenus de signaler cet état de fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds concernant les États financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des États financiers conformément aux exigences juridiques et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des États financiers, ainsi que de tous les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour garantir l'établissement et la présentation d'États financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des États financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités et à divulguer, si nécessaire, les éléments liés à la poursuite de leurs activités et à utiliser le principe comptable de continuité de l'activité, sauf s'il a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou d'en arrêter l'activité, ou qu'il ne peut raisonnablement pas faire autrement.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des États financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les États financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport du Réviseur d'entreprises agréé qui intègre notre avis. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé qui ne garantit toutefois pas qu'un audit effectué selon la Réglementation n° 537/2014 de l'UE, la Loi du 23 juillet 2016 et les normes d'audit internationales ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détecte toujours une éventuelle anomalie. Les anomalies peuvent provenir d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives dès lors qu'elles sont raisonnablement susceptibles, seules ou collectivement, d'influer sur les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base des présents États financiers.

Dans le cadre d'un audit conformément à la Réglementation n° 537/2014 de l'UE, à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes d'audit internationales ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. Par ailleurs :

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies des États financiers, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, élaborons et appliquons des procédures d'audit en réponse à ces risques, et obtenons des éléments d'audit probants suffisants et appropriés pour servir de fondement à notre avis. Le risque de non-détection est plus élevé pour une anomalie significative consécutive à une fraude que pour une anomalie significative consécutive à une erreur, car une fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions volontaires, des déformations ou le contournement des contrôles internes.

- Nous accédons à une compréhension des contrôles internes applicables à l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer un avis sur l'efficacité des contrôles internes du Fonds.
- Nous évaluons l'adéquation des principes comptables appliqués et le caractère raisonnable des estimations comptables et des communications associées effectuées par le Conseil d'administration du Fonds.
- Nous tirons des conclusions sur l'adéquation de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de continuité de l'activité et, sur la base des éléments d'audit probants obtenus, déterminons s'il existe des incertitudes significatives en relation avec des événements et des conditions qui pourraient jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre son activité. Si nous concluons à l'existence d'incertitudes significatives, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport du Réviseur d'entreprises agréé sur les communications correspondantes dans les États financiers ou, si ces communications sont inappropriées, de modifier notre avis. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport du Réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, il se peut que des événements et conditions futurs empêchent le Fonds ou l'un de ses compartiments de poursuivre son activité.
- Nous évaluons l'ensemble de la présentation, de la structure et du contenu des États financiers, y compris les communications, et si les États financiers représentent les transactions et événements sous-jacents de manière à établir une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance concernant, entre autres choses, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit et les conclusions importantes de l'audit, y compris toute lacune importante des contrôles internes que nous identifions au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous avons respecté les exigences de déontologie applicables en matière d'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'influer sur notre indépendance, et le cas échéant, les mesures prises pour écarter les menaces appliquées.

Parmi les éléments communiqués aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quels éléments étaient les plus importants dans l'audit des États financiers de la période en cours, et sont donc les principaux éléments de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport à moins que la loi ou la réglementation interdise les communications publiques sur ces éléments.

Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Nous avons été nommés Réviseur d'entreprises agréé par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires le 25 avril 2025, et la période d'engagement ininterrompu, y compris les précédents renouvellements et nouvelles nominations, est de cinq ans.

Nous confirmons que les services extérieurs à l'audit interdits et indiqués dans la Réglementation n° 537/2014 de l'UE n'ont pas été fournis, et que nous sommes restés indépendants du Fonds et de chacun de ses compartiments au cours de nos travaux d'audit.

Luxembourg, le 25 mars 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Xtrackers**

Informations pour les résidents de Hong Kong

KPMG Audit S.à r.l., le Contrôleur de comptes de la Société, est un vérificateur reconnu des entités d'intérêt public.

Compartiments autorisés à Hong Kong

Depuis le 31 décembre 2025, seuls les Compartiments suivants de Xtrackers** (collectivement nommés les « Compartiments autorisés ») sont autorisés par la Securities and Futures Commission de Hong Kong (la « SFC ») :

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions accessible aux investisseurs de Hong Kong
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	LU0274210672	1C
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	1C
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	LU0292109690	1C
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	LU0292100046	1C
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	LU0292109856	1C
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	LU0322252924	1C

Aucun des Compartiments de Xtrackers**, en dehors des Compartiments autorisés, n'est autorisé à la vente publique dans cette région ni n'est disponible pour les résidents de Hong Kong.

Confirmation du Dépositaire

Conformément au Chapitre 4.5(f) du Code sur les Fonds de Placement et les Organismes de Placement Collectif publié par la SFC (le « Code de la SFC »), State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg, en sa qualité de Dépositaire de Xtrackers**, confirme par la présente qu'à son avis et au mieux de sa connaissance et de son appréciation, dans la mesure des obligations d'un dépositaire en vertu de la législation et des réglementations applicables au Luxembourg et du contrat de dépositaire avec Xtrackers**, la Société de gestion de Xtrackers** a, à tous égards importants, géré Xtrackers** dans le respect des dispositions des Statuts de Xtrackers** au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations statistiques

31 décembre 2025					31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action		VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0274208692	USD	5 664 246 424	139,84	4 731 836 062	115,57	3 861 865 822	97,44
1D	LU2263803533	USD	3 821 231 868	26,99	2 171 578 059	22,57	836 920 449	19,32
4C - EUR Hedged	LU0659579733	EUR	1 079 756 662	47,60	587 764 671	40,83	536 273 082	34,10
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF								
1C	LU0274209237	USD	8 181 597 794	125,73	4 315 990 681	92,61	4 324 255 495	90,77
1D	LU1242369327	USD	154 158 617	98,14	117 852 540	74,21	106 112 906	75,11
2C - USD Hedged	LU1184092051	USD	294 366 282	20,92	264 069 356	16,96	135 336 203	15,45
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF								
1C	LU0274209740	USD	4 345 186 457	100,34	2 137 510 068	80,57	2 070 000 805	74,44
1D ⁽¹⁾	LU2581375230	USD	82 923 026	67,13	66 227 951	54,90	816 370	52,12
2D - USD Hedged	LU0927735406	USD	174 809 212	57,40	158 623 031	44,90	21 816 055	35,97
4C - EUR Hedged	LU0659580079	EUR	662 405 771	49,93	530 264 676	39,76	388 236 195	32,18
7C - CHF Hedged	LU1215827756	CHF	17 304 160	33,62	10 983 558	27,39	13 065 702	22,56
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0274210672	USD	5 137 237 764	204,39	4 953 086 182	173,91	3 980 359 325	139,25
1D ⁽¹⁾	LU2581375073	USD	3 123 638 841	124,65	1 761 039 988	107,01	1 014 113 637	86,65
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF								
1C	LU0380865021	EUR	6 225 116 042	101,01	4 076 558 563	82,95	3 400 811 789	74,37
1D	LU0274211217	EUR	5 368 003 030	60,08	3 601 965 909	50,67	3 020 571 213	46,88
Xtrackers DAX UCITS ETF								
1C	LU0274211480	EUR	6 672 293 937	229,52	4 620 665 623	187,39	3 996 767 786	158,45
1D	LU1349386927	EUR	152 714 338	10,87	66 741 311	9,06	59 800 643	7,86
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF								
1D	LU0274212538	EUR	70 775 793	44,26	46 770 367	33,54	47 848 113	29,67
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF								
1C	LU0943504760	CHF	667 723 654	165,82	448 249 283	141,34	406 544 955	134,44
1D	LU0274221281	CHF	1 557 717 915	136,47	1 161 657 824	118,29	1 213 785 099	114,26
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF								
1D	LU0292097234	GBP	77 352 582	9,64	60 332 036	7,92	62 756 300	7,59
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF								
1D	LU0292097317	GBP	30 046 585	21,05	26 726 411	19,41	32 235 748	18,76
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF								
1D	LU0292097747	GBP	523 825 355	4,78	403 113 894	4,10	267 171 143	3,84
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292107645	USD	776 742 398	68,57	599 418 266	51,47	692 601 416	47,98
1D ⁽¹⁾	LU2675291913	USD	99 157 062	13,25	86 433 845	10,14	109 862	9,53
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾								
1C	LU0292107991	USD	364 879 080	81,46	258 854 577	60,74	257 496 639	53,84
1D	LU2296661775	USD	257 603 605	24,75	209 437 510	18,72	156 976 204	16,84
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292108619	USD	64 496 913	51,25	47 480 617	32,65	148 516 535	46,04

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, cette Catégorie d'actions a été lancée.

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Informations statistiques (suite)

			31 décembre 2025		31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292109005	USD	32 341 820	48,61	23 898 897	34,22	25 217 668	31,10
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF								
1C	LU0292109187	USD	166 003 067	90,48	117 498 732	68,22	99 380 193	54,99
1D ⁽³⁾	LU2928641757	USD	23 827 673	11,66	101 043	8,99	-	-
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF								
1C	LU0292109344	USD	145 709 210	58,32	60 156 203	39,10	95 238 762	55,91
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292109690	USD	206 494 648	278,07	247 081 090	265,20	179 184 219	251,75
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF								
1C	LU0292100046	USD	84 591 005	124,73	37 942 305	62,72	51 890 985	81,46
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF								
1C	LU0292109856	USD	133 351 283	39,18	142 656 785	31,08	94 030 355	24,43
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF								
1D	LU0292095535	EUR	452 070 859	27,52	241 604 068	21,78	239 587 234	20,77
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*								
1D	LU0292096186	EUR	753 846 182	32,81	674 484 313	29,07	600 716 237	27,13
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292100806	EUR	40 375 895	165,51	37 891 411	154,06	47 794 166	154,92
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292103222	EUR	272 502 518	224,78	208 287 408	216,00	134 806 599	205,53
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292103651	EUR	141 835 238	78,15	47 365 364	56,11	65 935 604	44,97
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292104030	EUR	6 537 273	84,69	5 504 176	81,47	7 487 764	69,69
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292104469	EUR	37 545 000	106,02	39 828 915	120,12	69 236 664	119,28
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292104899	EUR	53 979 750	181,22	32 251 761	137,91	29 496 972	133,37
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292105359	EUR	48 696 666	135,93	56 221 841	138,69	73 455 276	151,69
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0292106084	EUR	34 944 515	194,27	24 147 754	169,27	29 283 356	153,19
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*								
1C - EUR Hedged	LU0292106167	EUR	107 962 741	30,09	108 571 949	24,42	104 870 580	22,87
2C	LU0460391732	USD	375 456 029	47,90	248 943 441	37,98	244 997 974	34,97
3C - GBP Hedged	LU0460391906	GBP	4 049 550	42,59	4 613 608	33,91	3 994 707	31,32
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292106241	EUR	165 458 688	9,42	185 127 175	11,36	222 873 257	12,67
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292106753	EUR	38 568 375	5,75	39 630 532	6,86	58 265 838	7,24

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, cette Catégorie d'actions a été lancée.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Informations statistiques (suite)

			31 décembre 2025		31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers SLI UCITS ETF								
1D	LU0322248146	CHF	385 538 715	223,73	298 351 240	199,37	213 211 551	184,08
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0328473581	GBP	7 607 643	2,54	7 441 399	2,98	8 409 596	2,98
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322251520	USD	149 866 950	6,03	118 312 011	6,70	140 874 204	7,64
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF								
1C	LU0397221945	EUR	670 648 695	324,12	603 222 707	301,25	548 866 452	270,32
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322252171	USD	442 116 356	60,41	288 296 961	46,82	276 822 640	42,91
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0322252338	USD	734 318 365	88,67	353 595 951	73,99	355 910 162	70,25
1D ⁽³⁾	LU2755521270	USD	504 059 699	11,39	222 421 699	9,83	-	-
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0322252924	USD	376 607 790	41,67	253 625 550	24,62	352 517 592	27,37
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322250712	EUR	355 112 286	127,19	489 801 357	144,29	345 557 844	108,45
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF								
1D	LU0328474803	AUD	108 623 452	71,87	95 349 715	67,32	91 248 916	62,87
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF								
1C	LU0328475792	EUR	3 407 700 999	150,74	2 478 676 242	125,60	2 215 911 541	115,25
1D ⁽¹⁾	LU2581375156	EUR	905 651 484	91,50	372 603 667	78,32	28 931 709	74,17
2C - EUR Hedged	LU1772333404	EUR	10 799 694	144,11	8 816 253	119,37	7 153 633	110,31
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322253229	USD	465 041 310	74,33	305 771 916	61,38	220 109 300	53,92
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF								
1D	LU0322250985	EUR	112 252 426	83,03	119 821 135	74,90	117 998 963	76,66
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF⁽²⁾								
1C	LU0322253732	USD	89 971 746	220,83	61 174 179	166,72	67 154 660	164,82
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF								
1C	LU0322253906	USD	3 140 619 170	79,72	2 035 939 075	60,37	1 036 399 789	60,89
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0328476410	USD	154 577 242	28,32	93 806 438	21,11	92 622 905	17,35
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411078552	USD	548 346 967	295,83	433 505 780	232,73	279 132 632	161,48
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411075020	EUR	67 286 091	0,52	108 185 190	0,80	127 322 353	1,05
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411075376	EUR	56 262 838	281,36	39 831 220	199,96	40 720 344	151,27
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU2278080713	USD	7 936 696	12,77	7 910 463	10,96	4 498 656	10,33
2C - EUR Hedged	LU0429790743	EUR	9 461 016	22,90	8 683 474	20,11	8 541 065	19,25
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411078636	USD	46 440 460	0,19	41 847 403	0,25	54 538 165	0,35

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, cette Catégorie d'actions a été lancée.⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, cette Catégorie d'actions a été lancée.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Informations statistiques (suite)

31 décembre 2025					31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action		VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0779800910	USD	1 616 906 031	19,58	1 477 343 131	15,15	1 511 650 188	13,05
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽²⁾								
1C	LU0476289540	USD	1 290 698 507	116,72	617 335 004	85,95	335 828 454	75,27
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0476289623	USD	47 516 561	13,68	43 745 040	14,12	52 163 040	16,32
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF								
1C	LU0476289466	USD	426 237 273	8,18	300 193 624	5,27	267 125 897	7,28
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF								
1C	LU0486851024	EUR	144 226 641	44,08	58 466 222	32,62	50 517 305	29,51
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0490618542	USD	4 673 286 314	137,50	4 655 917 719	116,88	4 777 712 656	93,64
1D	LU2009147757	USD	5 978 653 079	15,01	5 939 166 703	12,88	3 312 204 637	10,44
5C - EUR Hedged	LU2196472984	EUR	254 275 225	10,11	43 238 755	8,78	41 484 961	7,16
7C - GBP Hedged	LU2196473016	GBP	2 281 155	12,58	2 280 275	10,73	1 846 504	8,64
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF								
1C	LU0489337690	EUR	765 091 703	24,09	790 237 642	22,73	731 783 622	23,55
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF								
1C	LU0514695690	USD	1 422 644 097	20,08	1 003 824 468	15,40	869 838 253	12,97
1D	LU2456436083	USD	752 912 784	10,18	476 073 761	7,96	500 476 648	6,86
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0514695187	USD	679 919 064	20,95	297 362 890	20,60	110 571 818	18,70
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF								
1C	LU0514694370	USD	36 212 436	14,00	38 482 743	12,15	29 691 121	10,11
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF								
1C	LU0514694701	USD	137 203 211	23,23	83 394 121	21,79	59 455 889	21,58
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF								
1C	LU0592215403	USD	35 432 066	1,51	28 516 175	1,53	29 545 964	1,55
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0592217524	USD	72 977 948	10,74	29 325 949	6,94	29 425 614	6,78
Xtrackers SPAIN UCITS ETF								
1C	LU0592216393	EUR	149 373 843	54,51	42 852 652	34,53	58 638 593	30,03
1D	LU0994505336	EUR	290 068 423	39,97	256 829 292	26,10	5 454 028	23,46
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0659579147	USD	23 370 818	1,81	20 781 121	1,34	13 343 785	0,81
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF								
1C	LU0659578842	USD	98 301 875	2,31	148 913 568	1,78	41 643 437	1,42
Xtrackers ATX UCITS ETF								
1C	LU0659579063	EUR	110 932 524	108,49	35 958 689	71,85	47 020 915	64,59
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF								
1C - USD Hedged	LU1127514245	USD	334 785 020	93,07	248 479 709	73,16	241 622 037	65,42
1D	LU0846194776	EUR	2 134 457 062	62,13	1 379 692 710	51,37	1 389 428 162	48,08
2C - GBP Hedged	LU1127516455	GBP	17 740 095	43,17	14 159 347	34,08	21 613 080	30,62
3C - CHF Hedged	LU1215828218	CHF	69 353 661	26,00	47 934 199	21,45	22 348 933	19,97
4C ⁽⁴⁾	LU1920015366	EUR	4 190 331	9,20	-	-	-	-
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF								
1D	LU0838782315	EUR	433 887 218	152,28	336 921 692	131,13	351 166 383	116,11
2C - USD Hedged	LU1221100792	USD	12 534 803	40,48	6 211 652	33,28	4 803 649	28,16
4C - CHF Hedged	LU1221102491	CHF	13 192 273	25,41	9 808 020	21,91	7 732 180	19,31

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁴⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a été lancée. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Informations statistiques (suite)

31 décembre 2025					31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action		VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF								
1C	LU0838780707	GBP	81 066 959	15,67	53 302 389	12,47	50 969 411	11,39
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF								
1C	LU2196470426	JPY	40 706 111 945	16 558,99	27 006 735 075	12 912,29	18 538 092 992	10 679,68
1D	LU0839027447	JPY	278 388 983 778	5 215,69	240 590 582 998	4 128,16	270 721 762 656	3 462,93
2D - EUR Hedged	LU1875395870	EUR	136 954 177	75,65	176 176 780	59,17	34 465 657	48,25
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF								
1D	LU0875160326	USD	324 847 743	12,92	306 248 590	10,47	384 311 472	9,41
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽²⁾								
1D	LU1310477036	USD	14 866 283	33,04	10 830 886	27,08	9 449 955	23,62
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF								
1C	LU2376679564	USD	30 019 472	36,26	13 530 986	27,18	11 781 757	23,66
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽²⁾								
1C	LU2469465822	USD	70 566 168	20,40	71 085 849	15,55	10 498 268	13,50
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF ⁽⁵⁾								
1C	LU2788421340	USD	104 729 178	47,65	138 539 522	31,69	-	-
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ^{(2),(5)}								
1C	LU2859392081	USD	15 134 534	36,21	10 825 693	29,82	-	-
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ^{(2),(5)}								
1C	LU2859297330	USD	33 636 068	38,35	2 450 963	29,53	-	-
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF ⁽⁵⁾								
1C	LU2903252349	USD	408 442 397	12,13	13 802 332	9,89	-	-
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽⁶⁾								
1C	LU3061478973	EUR	27 736 278	28,94	-	-	-	-
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽⁶⁾								
1C	LU3146950038	EUR	2 056 856	30,55	-	-	-	-

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁵⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, ce Compartiment a été lancé.

⁽⁶⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025

		Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	JPY	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		10 835 596 153	8 609 724 847	842 456 715 320	8 462 534 263
Liquidités en banque		6 517 116	7 131 881	5 143 291 124	22 990 221
Montant à recevoir du courtier		0	1 936 904	108 642 307	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	1 720 766	33 641 133	22 650 793
Produits à recevoir pour investissements vendus		344 872 713	0	0	145 485 249
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		110 241	0	0	68 559
Produits à recevoir sur les conventions de swap		326 870 813	0	0	145 558 209
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	12 110 937	870 086 501	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	10 827 023	813 426	536 567 547	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	687 347	34 255 000	0
Autres actifs		0	92 333	41 131 318	0
TOTAL DE L'ACTIF		11 524 794 059	8 634 218 441	849 224 330 250	8 799 287 294
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	1 478 527	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	1 719 436	33 648 714	0
Montant à payer pour les investissements achetés		326 679 717	0	2 222 836 977	145 553 678
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		350 121 673	0	0	190 436 490
Intérêts à payer		0	0	0	67
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	91 157 849	0	0	201 602 641
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	2 016 825	174 561	48 514 428	237 327
Commission fixe	9	1 218 916	723 224	69 466 880	580 486
Autres engagements		0	0	21	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		771 194 980	4 095 748	2 374 467 020	538 410 689
TOTAL DE L'ACTIF NET		10 753 599 079	8 630 122 693	846 849 863 230	8 260 876 605

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Xtrackers DAX UCITS ETF	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	CHF
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		11 570 368 728	6 821 773 809	70 743 969	2 225 440 357
Liquidités en banque		4 015 331	2 892 465	30 489	522 771
Montant à recevoir du courtier		1 752 751	679 941	6 867	7 309
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		2 526 343	0	0	187 376
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	5 232 511	2 791	6 080
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		17 595 725	1 940	7 226	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	250 935	166 172	1 340	3 825
Autres actifs		10 579	8 198	1 062	20 757
TOTAL DE L'ACTIF		11 596 520 392	6 830 755 036	70 793 744	2 226 188 475
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		2 526 320	5 233 015	0	187 380
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	97 222	57 083	11 779	367 019
Commission fixe	9	777 778	456 663	5 890	183 510
Autres engagements		0	0	282	8 997
TOTAL DES ENGAGEMENTS		3 401 320	5 746 761	17 951	746 906
TOTAL DE L'ACTIF NET		11 593 119 072	6 825 008 275	70 775 793	2 225 441 569

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
	Notes	GBP	GBP	GBP	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		77 140 578	29 942 668	522 461 662	857 600 798
Liquidités en banque		51 862	34 657	246 299	5 658 736
Montant à recevoir du courtier		9 658	3 246	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	26 625 879
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	26 625 896
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		151 981	67 285	1 189 335	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	18 611 479
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	4 115	1 450	0	0
Autres actifs		203	1 048	6 412	0
TOTAL DE L'ACTIF		77 358 397	30 050 354	523 903 708	935 122 788
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	26 625 896
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	32 265 289
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	649	1 257	34 825	194 304
Commission fixe	9	5 166	2 512	43 528	137 840
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		5 815	3 769	78 353	59 223 329
TOTAL DE L'ACTIF NET		77 352 582	30 046 585	523 825 355	875 899 459

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		611 749 021	61 977 635	31 489 179	189 740 005
Liquidités en banque		66 653	8 350	10 298	103 234
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	4 643
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	599 417
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	2 438
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	158 087
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	10 939 109	2 530 907	859 704	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	693
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	1 340
Autres actifs		0	0	0	7 463
TOTAL DE L'ACTIF		622 754 783	64 516 892	32 359 181	190 617 320
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	92 762
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	599 388
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	240
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	168 579	9 990	12 019	63 209
Commission fixe	9	103 518	9 989	5 342	30 981
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		272 097	19 979	17 361	786 580
TOTAL DE L'ACTIF NET		622 482 686	64 496 913	32 341 820	189 830 740

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		142 761 421	207 333 231	84 209 352	133 254 956
Liquidités en banque		311 137	70 850	144 393	87 272
Montant à recevoir du courtier		256 173	0	163 272	23 365
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		3 122 549	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		2 331 203	0	88 556	144
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	9 192	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	176	0	14 649	6 875
Autres actifs		6 566	0	1 042	19 255
TOTAL DE L'ACTIF		148 798 417	207 404 081	84 621 264	133 391 867
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		3 059 829	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	760 954	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	11 700	113 543	16 829	17 340
Commission fixe	9	17 678	34 936	13 430	23 244
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		3 089 207	909 433	30 259	40 584
TOTAL DE L'ACTIF NET		145 709 210	206 494 648	84 591 005	133 351 283

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		450 832 324	743 869 049	40 301 226	272 151 650
Liquidités en banque		351 473	10 215 169	18 635	140 975
Montant à recevoir du courtier		100 706	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		794 335	0	65 620	220 157
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	10 043 580	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	51
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	16 115	0	0	0
Autres actifs		89 432	0	64	28 638
TOTAL DE L'ACTIF		452 184 385	764 127 798	40 385 545	272 541 471
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	24 632	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	9 864 207	0	0
Intérêts à payer		0	50	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	75 684	221 348	2 352	16 039
Commission fixe	9	37 842	94 863	3 359	22 914
Autres engagements		0	76 516	3 939	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		113 526	10 281 616	9 650	38 953
TOTAL DE L'ACTIF NET		452 070 859	753 846 182	40 375 895	272 502 518

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		141 503 529	6 524 718	37 534 458	53 622 856
Liquidités en banque		91 422	3 883	4 795	11 808
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		268 627	9 705	20 729	353 891
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	526	130
TOTAL DE L'ACTIF		141 863 578	6 538 306	37 560 508	53 988 685
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	697	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	1 254
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	8 155	385	2 253	3 163
Commission fixe	9	11 651	549	3 219	4 518
Autres engagements		8 534	99	9 339	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		28 340	1 033	15 508	8 935
TOTAL DE L'ACTIF NET		141 835 238	6 537 273	37 545 000	53 979 750

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		48 662 801	34 900 776	505 862 482	169 260 243
Liquidités en banque		13 018	16 299	2 309 502	105 575
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		28 174	37 279	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	189 709	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	1 706 844	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	60	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		48 703 993	34 954 414	510 068 537	169 365 818
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	2 206 061	8 067
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	3 842 201
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	2 894	2 055	89 548	28 431
Commission fixe	9	4 135	2 935	73 154	28 431
Autres engagements		298	4 909	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		7 327	9 899	2 368 763	3 907 130
TOTAL DE L'ACTIF NET		48 696 666	34 944 515	507 699 774	165 458 688

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SLI UCITS ETF	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	CHF	GBP	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		39 379 009	385 516 195	7 734 846	153 005 277
Liquidités en banque		1 525	101 949	308 245	107 044
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	992 734	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	54 791	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	1 695	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		4 118	0	1 030 221	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	2 862	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		39 384 652	385 621 006	10 122 532	153 112 321
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		1 327	0	3 638	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	1 026 252	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	1 356 351	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	801 846	0	125 701	3 179 728
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	6 552	48 242	1 768	39 386
Commission fixe	9	6 552	32 161	1 179	26 257
Autres engagements		0	1 888	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		816 277	82 291	2 514 889	3 245 371
TOTAL DE L'ACTIF NET		38 568 375	385 538 715	7 607 643	149 866 950

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		670 821 139	449 836 052	1 237 224 571	381 590 852
Liquidités en banque		41 588	38 314	674 236	96 607
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	27 387 871
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	56 652	0	31 723 737
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	648 704	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		55 127	0	70 185	0
TOTAL DE L'ACTIF		670 917 854	449 931 018	1 238 617 696	440 799 067
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	79 751	41 976	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	31 723 737
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	27 387 871
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	7 485 927	0	4 818 464
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	201 959	172 374	35 223	199 745
Commission fixe	9	67 200	76 610	162 433	61 460
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		269 159	7 814 662	239 632	64 191 277
TOTAL DE L'ACTIF NET		670 648 695	442 116 356	1 238 378 064	376 607 790

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	Xtrackers STOXX INFRASTRUCTURE EUROPE 600 UCITS ETF	Xtrackers S&P GLOBAL SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	AUD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		356 885 564	108 426 599	4 313 967 809	464 297 355
Liquidités en banque		633 063	168 396	3 101 543	214 582
Montant à recevoir du courtier		0	13 279	701 351	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		1 420 183	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	122 895	6 733 343	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	841 274
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	6 763	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	850	223 020	0
Autres actifs		0	48	43 576	0
TOTAL DE L'ACTIF		358 938 810	108 732 067	4 324 777 405	465 353 211
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		1 405 150	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	63 242	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	1 678 776	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	154 444	27 224	294 359	149 879
Commission fixe	9	61 777	18 149	330 868	74 940
Autres engagements		526 377	0	0	87 082
TOTAL DES ENGAGEMENTS		3 826 524	108 615	625 227	311 901
TOTAL DE L'ACTIF NET		355 112 286	108 623 452	4 324 152 178	465 041 310

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*
Notes		EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		112 095 100	89 760 986	3 132 129 789	146 847 312
Liquidités en banque		56 611	75 677	3 733 444	18 234
Montant à recevoir du courtier		11 668	0	421 114	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	10 396 360	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		107 459	142 416	4 658 482	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	7 832 775
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	153 477	0
Autres actifs		894	1 933	288 562	0
TOTAL DE L'ACTIF		112 271 732	89 981 012	3 151 781 228	154 698 321
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	10 342 566	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	17 855	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	271	12 686	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	364	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	4 734	2 997	525 967	95 589
Commission fixe	9	14 208	5 998	262 984	25 490
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		19 306	9 266	11 162 058	121 079
TOTAL DE L'ACTIF NET		112 252 426	89 971 746	3 140 619 170	154 577 242

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers LEV DAX DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	EUR	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		547 370 470	68 846 347	56 482 592	18 614 539
Liquidités en banque		1 322 775	173 573	104 728	55 733
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	289 327
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	147 100
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		548 693 245	69 019 920	56 587 320	19 106 699
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	54 647
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	64 729	1 698 003	306 433	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	187 699	23 884	7 735	1 183
Commission fixe	9	93 850	11 942	10 314	2 678
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		346 278	1 733 829	324 482	58 508
TOTAL DE L'ACTIF NET		548 346 967	67 286 091	56 262 838	19 048 191

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		46 220 766	1 579 630 434	1 288 421 564	48 077 946
Liquidités en banque		114 875	114 551	546 276	584
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	8 811 652	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	1 869 302	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	133 596	40 920 048	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	90 234	0
TOTAL DE L'ACTIF		46 469 237	1 620 665 033	1 299 739 028	48 078 530
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	868 514	8 663 193	16 709
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	2 198 931	0	0
Intérêts à payer		0	25 714	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	518 962
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	2 303	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	20 555	399 506	160 725	18 206
Commission fixe	9	8 222	266 337	214 300	8 092
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		28 777	3 759 002	9 040 521	561 969
TOTAL DE L'ACTIF NET		46 440 460	1 616 906 031	1 290 698 507	47 516 561

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		426 295 593	143 696 678	10 926 957 734	760 902 383
Liquidités en banque		126 147	136 837	29 215 812	655 041
Montant à recevoir du courtier		0	32 242	0	160 786
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		2 053 950	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	204 714 335	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	182 065	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	148 560 905	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		60 036	369 626	0	3 460 600
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	23 647 965	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	3 673 294	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	8 170	0	134 810
Autres actifs		1 510	497	0	3 113
TOTAL DE L'ACTIF		428 537 236	144 244 050	11 336 952 110	765 316 733
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		2 066 526	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	148 563 628	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	233 729 064	0
Intérêts à payer		0	0	6 706	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	303	0	14 644
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	143 648	5 702	277 274	82 879
Commission fixe	9	89 789	11 404	734 104	127 507
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		2 299 963	17 409	383 310 776	225 030
TOTAL DE L'ACTIF NET		426 237 273	144 226 641	10 953 641 334	765 091 703

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF [*]	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		2 170 367 967	673 218 056	36 055 366	136 894 101
Liquidités en banque		1 776 096	235 370	122 139	170 024
Montant à recevoir du courtier		508 542	0	49 411	25 682
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		3 852 184	0	0	132 023
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	6 571 859	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	1 573	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	124 003	0	0	1 704
Autres actifs		108 414	0	2 121	40 839
TOTAL DE L'ACTIF		2 176 738 779	680 025 285	36 229 037	137 264 373
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		124 002	0	0	1 704
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	1 061
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	641	0
Commission de Société de gestion	9	504 950	22 362	6 380	29 196
Commission fixe	9	459 547	83 859	9 580	29 201
Autres engagements		93 398	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		1 181 897	106 221	16 601	61 162
TOTAL DE L'ACTIF NET		2 175 556 882	679 919 064	36 212 436	137 203 211

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		35 378 389	70 248 918	435 074 240	23 245 016
Liquidités en banque		59 378	25 440	142 564	24 162
Montant à recevoir du courtier		4 714	0	327 022	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	1 624 534
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	2 748 695
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		7 450	0	3 908 756	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	2 742 472	0	175 415
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	71	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	93 170	0
Autres actifs		11 310	0	3 946	0
TOTAL DE L'ACTIF		35 461 312	73 016 830	439 549 698	27 817 822
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	2 748 694
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	1 681 780
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	630	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	13 461	26 918	50 069	12 641
Commission fixe	9	15 155	11 964	57 364	3 889
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		29 246	38 882	107 433	4 447 004
TOTAL DE L'ACTIF NET		35 432 066	72 977 948	439 442 265	23 370 818

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		98 050 314	109 740 477	2 516 971 882	458 798 436
Liquidités en banque		266 041	50 976	169 824	15 698
Montant à recevoir du courtier		6 445	110 937	286 040	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	1 010 727	4 108 012	1 318
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	350 301	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	15	36 250	48 341	0
Autres actifs		21 829	5 345	15 911	0
TOTAL DE L'ACTIF		98 344 644	110 954 712	2 521 950 311	458 815 452
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	3 118 200	29 374
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	9 025
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	25 661	8 875	58 732	5 553
Commission fixe	9	17 108	13 313	212 802	31 229
Autres engagements		0	0	2 378	1 893
TOTAL DES ENGAGEMENTS		42 769	22 188	3 392 112	77 074
TOTAL DE L'ACTIF NET		98 301 875	110 932 524	2 518 558 199	458 738 378

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF
	Notes	GBP	JPY	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		80 838 777	343 631 903 060	324 084 580	14 859 779
Liquidités en banque		61 167	1 924 681 327	9 522 187	29 116
Montant à recevoir du courtier		8 283	13 500 006	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	1 095 794	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		159 166	328 325 141	0	950
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	80 806 336	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	5 490	0	0	0
Autres actifs		165	11 163 332	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		81 073 048	345 991 474 996	333 606 767	14 889 845
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	346 275 784	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	8 230 755	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	1 308 528 368	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	1 362 500	0	0
Commission de Société de gestion	9	677	4 843 070	365 720	16 312
Commission fixe	9	5 412	23 056 475	162 541	7 250
Autres engagements		0	521 481	8	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		6 089	1 684 587 678	8 759 024	23 562
TOTAL DE L'ACTIF NET		81 066 959	344 306 887 318	324 847 743	14 866 283

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		29 990 459	69 292 190	103 722 294	15 134 132
Liquidités en banque		4 723 726	200	12 146	9 331
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	1 906 918	2 341
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	4 491 186	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	4 324
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	1 361 980	1 481 190	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		0	276	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		34 714 185	70 654 646	111 613 734	15 150 128
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		4 662 532	71 467	453 364	9 884
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	4 491 185	1 314
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	1 906 918	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	17 553	8 212	18 908	2 512
Commission fixe	9	14 628	8 799	14 181	1 884
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		4 694 713	88 478	6 884 556	15 594
TOTAL DE L'ACTIF NET		30 019 472	70 566 168	104 729 178	15 134 534

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	XTRACKERS EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF
	Notes	USD	USD	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		33 481 672	412 361 394	27 715 501	2 056 404
Liquidités en banque		17 478	52 283	23 744	653
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		136 479	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		9 251	87 607	1 892	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Autres actifs		2 855	3 022	360	0
TOTAL DE L'ACTIF		33 647 735	412 504 306	27 741 497	2 057 057
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	3 914	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	4 057 995	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	7 778	0	3 131	75
Commission fixe	9	3 889	0	2 088	126
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		11 667	4 061 909	5 219	201
TOTAL DE L'ACTIF NET		33 636 068	408 442 397	27 736 278	2 056 856

** Inclut des ETF synthétiques.

État de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

		COMBINÉ
	Notes	EUR
ACTIF		
Investissements à la valeur de marché		88 279 184 164
Liquidités en banque		147 401 602
Montant à recevoir du courtier		7 768 644
Produits à recevoir pour actions du compartiment vendues		43 412 989
Produits à recevoir pour investissements vendus		648 908 795
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		315 156
Produits à recevoir sur les conventions de swap		587 248 712
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		69 755 848
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	111 477 234
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	6	18 338 140
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	2 024 245
Autres actifs		1 241 311
TOTAL DE L'ACTIF		89 917 076 840
ENGAGEMENTS		
Découvert bancaire		20 922 879
Montant à payer pour actions du compartiment rachetées		18 531 215
Montant à payer pour les investissements achetés		616 241 947
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		15 203
Montant à payer sur les conventions de swap		728 347 050
Intérêts à payer		27 711
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	275 529 933
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	6	39 123
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	5	8 847
Commission de Société de gestion	9	7 882 835
Commission fixe	9	8 273 278
Autres engagements		802 774
TOTAL DES ENGAGEMENTS		1 676 622 795
TOTAL DE L'ACTIF NET		88 240 454 045

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

		Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	JPY	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		7 512 044 466	4 697 912 578	459 468 251 228	6 714 126 169
REVENUS					
Dividendes nets		19 025	176 025 862	11 242 656 674	0
Intérêts bancaires		255 447	1 441 274	5 197 720	251 649
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	883 523	423 049 738	0
TOTAL DES REVENUS		274 472	178 350 659	11 670 904 132	251 649
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	20 278 289	1 639 913	462 970 312	2 519 910
Commission fixe	9	11 964 533	6 615 064	582 323 839	6 012 296
TOTAL DES DÉPENSES		32 242 822	8 254 977	1 045 294 151	8 532 206
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(31 968 350)	170 095 682	10 625 609 981	(8 280 557)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	(712 172 001)	0	0	(147 860 533)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	1 981 464 811	12 616 871	16 505 221 264	926 264 632
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		225 181 838	(17 584 582)	13 482 561 837	33 850 131
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	2 870 899	850 227 890	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		2 206 646 649	(2 096 812)	30 838 010 991	960 114 763
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		344 252 466	1 684 459 471	115 712 488 726	298 688 118
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		17 969 958	(594 527)	1 379 769 688	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	1 066 320	25 461 750	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		362 222 424	1 684 931 264	117 117 720 164	298 688 118
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 824 728 722	1 852 930 134	158 581 341 136	1 102 661 791
Dividendes distribués	14	(38 109 489)	(3 471 634)	(385 987 301)	(24 351 383)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		2 207 235 903	2 564 180 338	364 720 924 853	3 510 971 203
Rachat d'actions		(752 300 523)	(481 428 723)	(135 534 666 686)	(3 042 531 175)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		10 753 599 079	8 630 122 693	846 849 863 230	8 260 876 605

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Xtrackers DAX UCITS ETF	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		7 678 524 472	4 687 406 934	46 770 367	1 609 907 107
REVENUS					
Dividendes nets		285 792 510	140 286 596	2 980 046	33 617 624
Intérêts bancaires		750 482	65 972	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	288 805	92 152	19 199	638 327
TOTAL DES REVENUS		286 831 797	140 444 720	2 999 245	34 255 951
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	527	7 381
Commission de Société de gestion	9	988 140	622 736	123 761	3 748 360
Commission fixe	9	7 905 120	4 981 891	61 880	1 874 180
TOTAL DES DÉPENSES		8 893 260	5 604 627	186 168	5 629 921
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		277 938 537	134 840 093	2 813 077	28 626 030
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	15 216 505	365 202 004	5 944 973	15 985 452
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(12 717)	(110 388)	(1 172)	(64 335)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	4 103 339	3 524 595	14 832	(91 628)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		19 307 127	368 616 211	5 958 633	15 829 489
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		1 552 308 771	659 439 046	10 193 160	261 486 149
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		709 091	176 922	1 340	3 825
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		1 553 017 862	659 615 968	10 194 500	261 489 974
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 850 263 526	1 163 072 272	18 966 210	305 945 493
Dividendes distribués	14	(137 243 641)	(3 202 364)	(2 777 915)	(22 363 260)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		3 897 713 457	2 455 165 461	21 910 297	499 280 218
Rachat d'actions		(1 696 138 742)	(1 477 434 028)	(14 093 166)	(167 327 989)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		11 593 119 072	6 825 008 275	70 775 793	2 225 441 569

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
	Notes	GBP	GBP	GBP	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		60 332 036	26 726 411	403 113 894	685 852 111
REVENUS					
Dividendes nets		2 263 012	1 152 175	15 817 025	3 369
Intérêts bancaires		0	991	0	22 235
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	2 012	9 298	0	0
TOTAL DES REVENUS		2 265 024	1 162 464	15 817 025	25 604
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		2 269	0	63 234	0
Commission de Société de gestion	9	6 773	13 911	365 236	2 016 645
Commission fixe	9	54 186	27 823	456 545	1 433 893
TOTAL DES DÉPENSES		63 228	41 734	885 015	3 450 538
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		2 201 796	1 120 730	14 932 010	(3 424 934)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	23 664 323
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	324 416	300 934	9 650 314	151 266 495
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		13 163	1 580	80 110	4 483 525
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	83 830	40 937	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		421 409	343 451	9 730 424	155 750 020
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		12 950 324	1 911 005	60 744 016	43 503 327
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	82	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		5 255	1 546	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		12 955 579	1 912 633	60 744 016	43 503 327
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 578 784	3 376 814	85 406 450	219 492 736
Dividendes distribués	14	(2 151 545)	(1 075 181)	(15 347 352)	(1 980 269)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		5 274 999	1 018 541	52 768 263	76 157 928
Rachat d'actions		(1 681 692)	0	(2 115 900)	(103 623 047)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		77 352 582	30 046 585	523 825 355	875 899 459

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		468 292 087	47 480 617	23 898 897	117 599 774
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	3 719	3 495 818
Intérêts bancaires		9 128	73	349	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	0	703 385
TOTAL DES REVENUS		9 128	73	4 068	4 199 203
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	2 745
Commission de Société de gestion	9	1 657 544	107 859	122 060	595 693
Commission fixe	9	1 026 533	107 858	54 249	282 221
TOTAL DES DÉPENSES		2 684 077	215 717	176 309	880 659
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(2 674 949)	(215 644)	(172 241)	3 318 544
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	70 206 841	7 952 979	8 505 964	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	54 898 708	7 983 149	1 258 115	6 494 818
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		6 749 301	1 560 003	124 008	(484 899)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	29 320
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		61 648 009	9 543 152	1 382 123	6 039 239
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		16 944 921	390 092	(142 981)	33 178 981
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	(576)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	1 340
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		16 944 921	390 092	(142 981)	33 179 745
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		146 124 822	17 670 579	9 572 865	42 537 528
Dividendes distribués	14	(3 638 555)	0	0	(440 727)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		114 649 508	68 494 287	0	54 238 845
Rachat d'actions		(102 945 176)	(69 148 570)	(1 129 942)	(24 104 680)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		622 482 686	64 496 913	32 341 820	189 830 740

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		60 156 203	247 081 090	37 942 305	142 656 785
REVENUS					
Dividendes nets		7 112 161	0	713 893	3 099 404
Intérêts bancaires		0	6 063	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	10 155	0
TOTAL DES REVENUS		7 112 161	6 063	724 048	3 099 404
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		166	0	3 850	300
Commission de Société de gestion	9	93 274	1 328 764	122 422	194 581
Commission fixe	9	139 911	408 850	97 938	259 441
TOTAL DES DÉPENSES		233 351	1 737 614	224 210	454 322
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		6 878 810	(1 731 551)	499 838	2 645 082
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	(36 790 286)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	897 750	48 617 069	(1 876)	2 570 320
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(191 565)	143 976	(1 521 166)	663 121
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	345 629	0	89 735	(4 773)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		1 051 814	48 761 045	(1 433 307)	3 228 668
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		27 927 292	(2 065 385)	36 308 263	24 031 113
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(39 539)	0	(255)	83
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		54 463	0	14 258	6 875
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		27 942 216	(2 065 385)	36 322 266	24 038 071
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 872 840	8 173 823	35 388 797	29 911 821
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		85 999 903	6 773 582	16 240 966	30 968 418
Rachat d'actions		(36 319 736)	(55 533 847)	(4 981 063)	(70 185 741)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		145 709 210	206 494 648	84 591 005	133 351 283

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		241 604 068	674 484 313	37 891 411	208 287 408
REVENUS					
Dividendes nets		21 015 205	0	737 920	4 514 580
Intérêts bancaires		214 404	98 432	14 798	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	66 959	0	0	1 763
TOTAL DES REVENUS		21 296 568	98 432	752 718	4 516 343
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	3 587
Commission de Société de gestion	9	760 525	2 408 732	28 086	168 010
Commission fixe	9	380 262	1 032 314	40 123	240 014
TOTAL DES DÉPENSES		1 140 787	3 441 046	68 209	411 611
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		20 155 781	(3 342 614)	684 509	4 104 732
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	102 353 184	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	65 491 158	62 391 292	(2 014 294)	(12 117 924)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(15 138)	(58 430 986)	260 179	1 016 761
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	377 696	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		65 853 716	3 960 306	(1 754 115)	(11 101 163)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		13 652 588	16 688 824	3 836 602	11 212 941
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	835
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		41 639	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		13 694 227	16 688 824	3 836 602	11 213 776
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		99 703 724	119 659 700	2 766 996	4 217 345
Dividendes distribués	14	(22 013 740)	(35 258 695)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		157 854 140	82 109 049	1 165 177	141 863 817
Rachat d'actions		(25 077 333)	(87 148 185)	(1 447 689)	(81 866 052)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		452 070 859	753 846 182	40 375 895	272 502 518

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		47 365 364	5 504 176	39 828 915	32 251 761
REVENUS					
Dividendes nets		2 856 896	174 395	545 414	1 458 683
Intérêts bancaires		47 757	0	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	70	0	83	0
TOTAL DES REVENUS		2 904 723	174 395	545 497	1 458 683
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	44	423	4 539
Commission de Société de gestion	9	62 348	4 865	29 634	28 789
Commission fixe	9	89 069	6 949	42 334	41 128
TOTAL DES DÉPENSES		151 417	11 858	72 391	74 456
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		2 753 306	162 537	473 106	1 384 227
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	3 915 900	467 932	(3 457 584)	482 975
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		60 475	8 096	(12 719)	36 243
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		3 976 375	476 028	(3 470 303)	519 218
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		20 734 024	(389 571)	(2 685 760)	8 492 802
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		136	0	0	(1 640)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		20 734 160	(389 571)	(2 685 760)	8 491 162
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		27 463 841	248 994	(5 682 957)	10 394 607
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		69 118 245	784 103	8 131 162	19 297 693
Rachat d'actions		(2 112 212)	0	(4 732 120)	(7 964 311)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		141 835 238	6 537 273	37 545 000	53 979 750

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	EUR	USD	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		56 221 841	24 147 754	367 147 781	185 127 175
REVENUS					
Dividendes nets		1 313 422	589 746	0	0
Intérêts bancaires		0	632	13 148	5 962
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	40	0	0
TOTAL DES REVENUS		1 313 422	590 418	13 148	5 962
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		2 152	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	35 548	21 657	724 904	340 718
Commission fixe	9	50 782	30 940	648 235	340 717
TOTAL DES DÉPENSES		88 482	52 597	1 373 139	681 435
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		1 224 940	537 821	(1 359 991)	(675 473)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	0	2 081 956	(14 618 179)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	(629 882)	779 249	80 982 739	13 589 089
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		153 764	21 817	21 172 131	(13 976 385)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		(476 118)	801 066	102 154 870	(387 296)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(1 723 146)	2 779 541	4 598 760	(9 272 562)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	(4)	4 022 048	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		(1 723 146)	2 779 537	8 620 808	(9 272 562)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(974 324)	4 118 424	111 497 643	(24 953 510)
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		0	10 012 816	308 790 163	124 801 226
Rachat d'actions		(6 550 851)	(3 334 479)	(279 735 813)	(119 516 203)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		48 696 666	34 944 515	507 699 774	165 458 688

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SLI UCITS ETF	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	CHF	GBP	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		39 630 532	298 351 240	7 441 399	118 312 011
REVENUS					
Dividendes nets		0	5 105 185	0	0
Intérêts bancaires		1 181	502	2 741	32 831
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	187 393	0	0
TOTAL DES REVENUS		1 181	5 293 080	2 741	32 831
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	73 185	501 609	25 881	408 299
Commission fixe	9	73 179	334 406	17 255	272 215
TOTAL DES DÉPENSES		146 364	836 015	43 136	680 514
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(145 183)	4 457 065	(40 395)	(647 683)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	(9 085 303)	0	(2 182 346)	(54 514 324)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	7 010 997	9 156 449	1 454 153	36 032 102
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(3 776 100)	(7 143)	(644 612)	5 976
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		3 234 897	9 149 306	809 541	36 038 078
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(547 136)	31 522 484	(665 535)	(206 974)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		(547 136)	31 522 484	(665 535)	(206 974)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(6 542 725)	45 128 855	(2 078 735)	(19 330 903)
Dividendes distribués	14	0	(5 106 526)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		38 053 580	107 505 807	29 503 511	339 427 329
Rachat d'actions		(32 573 012)	(60 340 661)	(27 258 532)	(288 541 487)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		38 568 375	385 538 715	7 607 643	149 866 950

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		603 222 707	288 296 961	576 017 650	253 625 550
REVENUS					
Dividendes nets		3 580 341	0	33 433 440	0
Intérêts bancaires		0	19 204	0	11 542
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	574 717	0	29 586	0
TOTAL DES REVENUS		4 155 058	19 204	33 463 026	11 542
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		205	0	105 372	0
Commission de Société de gestion	9	1 101 916	1 618 417	320 181	1 941 206
Commission fixe	9	1 868 370	719 300	1 471 549	597 294
TOTAL DES DÉPENSES		2 970 491	2 337 717	1 897 102	2 538 500
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		1 184 567	(2 318 513)	31 565 924	(2 526 958)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	43 514 473	0	101 360 673
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	21 268 306	24 003 412	(2 451 243)	45 024 732
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(419 363)	184 116	(9 158 079)	(64 302)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		20 848 943	24 187 528	(11 609 322)	44 960 430
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		24 235 090	13 341 819	127 765 736	15 664 047
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		24 235 090	13 341 819	127 765 736	15 664 047
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		46 268 600	78 725 307	147 722 338	159 458 192
Dividendes distribués	14	0	0	(12 977 156)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		25 678 935	153 818 228	803 791 278	16 022 803
Rachat d'actions		(4 521 547)	(78 724 140)	(276 176 046)	(52 498 755)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		670 648 695	442 116 356	1 238 378 064	376 607 790

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUC- TURE SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	AUD	EUR	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		489 801 357	95 349 715	2 860 096 162	305 771 916
REVENUS					
Dividendes nets		0	3 417 646	109 436 806	0
Intérêts bancaires		5 011	0	581 690	10 543
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	585 315	0
TOTAL DES REVENUS		5 011	3 417 646	110 603 811	10 543
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	4 470	2 329	0
Commission de Société de gestion	9	2 146 921	311 171	3 091 524	1 468 379
Commission fixe	9	858 768	207 447	3 431 010	734 189
TOTAL DES DÉPENSES		3 005 689	523 088	6 524 863	2 202 568
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(3 000 678)	2 894 558	104 078 948	(2 192 025)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	(87 350 256)	0	0	(30 002 119)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	54 423 209	1 128 019	10 975 932	71 642 681
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(31 792 592)	(2 695)	276 909	747
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	4 811	1 313 076	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		22 630 617	1 130 135	12 565 917	71 643 428
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		4 079 514	5 316 896	545 799 251	26 608 497
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	29 001	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	3 175	370 755	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		4 079 514	5 320 071	546 199 007	26 608 497
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(63 640 803)	9 344 764	662 843 872	66 057 781
Dividendes distribués	14	0	(2 915 003)	(20 794 763)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		76 859 902	8 780 647	1 171 877 394	183 131 934
Rachat d'actions		(147 908 170)	(1 936 671)	(349 870 487)	(89 920 321)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		355 112 286	108 623 452	4 324 152 178	465 041 310

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*
	Notes	EUR	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		119 821 135	61 174 179	2 035 939 075	93 806 438
REVENUS					
Dividendes nets		4 200 603	2 237 354	74 706 825	0
Intérêts bancaires		1 933	41 654	756 395	4 559
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	4 939	2 394	2 310 348	0
TOTAL DES REVENUS		4 207 475	2 281 402	77 773 568	4 559
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	14 055	0
Commission de Société de gestion	9	58 613	31 226	5 255 914	930 865
Commission fixe	9	175 839	62 452	2 627 957	248 231
TOTAL DES DÉPENSES		234 452	93 678	7 897 926	1 179 096
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		3 973 023	2 187 724	69 875 642	(1 174 537)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	0	0	18 537 843
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	6 916 611	217 535	79 135 513	12 154 332
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(2 966)	81 146	14 289 777	4 644
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	26 320	0	2 837 875	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		6 939 965	298 681	96 263 165	12 158 976
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		4 375 202	19 068 929	494 170 347	8 437 861
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	(271)	2 237	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(574)	0	295 977	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		4 374 628	19 068 658	494 468 561	8 437 861
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 287 616	21 555 063	660 607 368	37 960 143
Dividendes distribués	14	(3 212 265)	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		23 855 124	7 242 504	859 430 371	29 269 203
Rachat d'actions		(43 499 184)	0	(415 357 644)	(6 458 542)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		112 252 426	89 971 746	3 140 619 170	154 577 242

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers LEV DAX DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	EUR	EUR	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		433 505 780	108 185 190	39 831 220	16 902 201
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts bancaires		114 933	13 878	3 702	1 231
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		114 933	13 878	3 702	1 231
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	1 938 161	355 414	85 879	12 740
Commission fixe	9	969 080	177 707	114 505	27 162
TOTAL DES DÉPENSES		2 907 241	533 121	200 384	39 902
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(2 792 308)	(519 243)	(196 682)	(38 671)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	(31 837 536)	(39 055 490)	9 726 291	(1 509 576)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	134 364 281	18 802 475	17 569 565	3 182 608
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		1 579	(9 561 084)	(5 398 720)	1 824 046
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		134 365 860	9 241 391	12 170 845	5 006 654
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		27 214 627	(4 339 443)	(1 211 176)	(10 893)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	340 978
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		27 214 627	(4 339 443)	(1 211 176)	330 085
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		126 950 643	(34 672 785)	20 489 278	3 788 492
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		134 308 980	185 824 157	102 584 427	8 721 191
Rachat d'actions		(146 418 436)	(192 050 471)	(106 642 087)	(10 363 693)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		548 346 967	67 286 091	56 262 838	19 048 191

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		41 847 403	1 477 343 131	617 335 004	43 745 040
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	17 422 730	0
Intérêts bancaires		18 746	40 401	0	325
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	1 640 147	0
TOTAL DES REVENUS		18 746	40 401	19 062 877	325
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	31 378	0
Commission de Société de gestion	9	230 358	4 710 269	1 339 866	198 522
Commission fixe	9	92 143	3 140 179	1 786 489	88 233
TOTAL DES DÉPENSES		322 501	7 850 448	3 157 733	286 755
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		(303 755)	(7 810 047)	15 905 144	(286 430)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	(21 841 695)	66 560 733	0	(9 349 530)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	6 421 870	301 594 524	54 977 740	7 955 757
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		121 134	13 526 686	(9 176 588)	123 386
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		6 543 004	315 121 210	45 801 152	8 079 143
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		940 899	30 851 335	227 866 258	155 591
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(2 303)	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		940 899	30 851 335	227 863 955	155 591
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(14 661 547)	404 723 231	289 570 251	(1 401 226)
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		245 316 868	448 785 577	702 626 040	6 478 132
Rachat d'actions		(226 062 264)	(713 945 908)	(318 832 788)	(1 305 385)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		46 440 460	1 616 906 031	1 290 698 507	47 516 561

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	USD	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		300 193 624	58 466 222	10 642 713 970	790 237 642
REVENUS					
Dividendes nets		17 864 771	3 650 042	0	28 305 961
Intérêts bancaires		1 279	10 305	209 076	118 553
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	7 906	0	0
TOTAL DES REVENUS		17 866 050	3 668 253	209 076	28 424 514
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	26 581
Commission de Société de gestion	9	1 705 539	46 466	2 991 866	1 055 723
Commission fixe	9	1 065 961	92 931	8 178 839	1 624 189
TOTAL DES DÉPENSES		2 771 500	139 397	11 170 705	2 706 493
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		15 094 550	3 528 856	(10 961 629)	25 718 021
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	0	(199 594 759)	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	29 544 219	4 067 185	1 541 454 246	(24 321 253)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(3 946 164)	(85 075)	67 894 436	(343 600)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	33 448	0	(3 849)
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		25 598 055	4 015 558	1 609 348 682	(24 668 702)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		133 974 825	20 061 101	353 769 969	43 837 291
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	(315)	4 706 591	(9 170)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	12 275	0	131 890
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		133 974 825	20 073 061	358 476 560	43 960 011
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		174 667 430	27 617 475	1 757 268 854	45 009 330
Dividendes distribués	14	0	0	(59 665 682)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		281 622 049	58 142 944	2 573 130 571	50 378 290
Rachat d'actions		(330 245 830)	0	(3 959 806 379)	(120 533 559)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		426 237 273	144 226 641	10 953 641 334	765 091 703

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 479 898 229	297 362 890	38 482 743	83 394 121
REVENUS					
Dividendes nets		44 185 718	0	1 543 369	3 691 591
Intérêts bancaires		0	49 941	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	828 754	0	0	273 445
TOTAL DES REVENUS		45 014 472	49 941	1 543 369	3 965 036
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		18 170	0	1 172	12 723
Commission de Société de gestion	9	5 273 316	209 914	69 033	264 524
Commission fixe	9	4 738 269	787 178	103 550	264 523
TOTAL DES DÉPENSES		10 029 755	997 092	173 755	541 770
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		34 984 717	(947 151)	1 369 614	3 423 266
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	(111 104 135)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	(1 247 562)	112 724 656	(900 691)	(4 198 133)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(1 747 268)	1 047 576	256 162	601 744
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	652 642	0	37 784	27 771
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		(2 342 188)	113 772 232	(606 745)	(3 568 618)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		426 199 889	14 039 086	3 337 159	13 298 483
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		2 272	0	0	(1 165)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		124 003	0	(3 291)	1 704
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		426 326 164	14 039 086	3 333 868	13 299 022
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		458 968 693	15 760 032	4 096 737	13 153 670
Dividendes distribués	14	(14 860 812)	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		644 450 000	410 670 686	12 069 804	52 065 852
Rachat d'actions		(392 899 228)	(43 874 544)	(18 436 848)	(11 410 432)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		2 175 556 882	679 919 064	36 212 436	137 203 211

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*
	Notes	USD	USD	EUR	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		28 516 175	29 325 949	299 681 944	20 781 121
REVENUS					
Dividendes nets		803 381	0	12 936 098	0
Intérêts bancaires		0	2 802	702	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	38 368	0
TOTAL DES REVENUS		803 381	2 802	12 975 168	0
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		1 072	0	0	18 889
Commission de Société de gestion	9	138 961	207 674	463 148	134 725
Commission fixe	9	61 760	92 300	612 620	41 446
TOTAL DES DÉPENSES		201 793	299 974	1 075 768	195 060
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		601 588	(297 172)	11 899 400	(195 060)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	12 633 782	0	3 817 018
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	(442 383)	3 300 235	35 501 143	1 428 078
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(166 952)	(46 294)	0	74 390
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	(6 134)	0	1 736 734	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		(615 469)	3 253 941	37 237 877	1 502 468
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(126 502)	3 248 720	114 955 813	1 265 586
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		992	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(630)	0	118 350	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		(126 140)	3 248 720	115 074 163	1 265 586
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(140 021)	18 839 271	164 211 440	6 390 012
Dividendes distribués	14	0	0	(8 548 815)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		7 055 912	24 812 728	177 342 649	131 924
Rachat d'actions		0	0	(193 244 953)	(3 932 239)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		35 432 066	72 977 948	439 442 265	23 370 818

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		148 913 568	35 958 689	1 687 858 588	353 372 000
REVENUS					
Dividendes nets		3 458 157	2 451 635	60 672 672	11 216 951
Intérêts bancaires		0	4 076	160 849	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	18 388	97 139	233 995	0
TOTAL DES REVENUS		3 476 545	2 552 850	61 067 516	11 216 951
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		1 545	0	0	5 303
Commission de Société de gestion	9	318 829	65 984	673 622	61 021
Commission fixe	9	212 553	98 977	2 174 619	352 266
TOTAL DES DÉPENSES		532 927	164 961	2 848 241	418 590
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		2 943 618	2 387 889	58 219 275	10 798 361
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	(2 846 206)	10 521 540	78 483 614	33 549 116
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		333 185	(68)	(33 303 686)	(824 706)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	59 265	460 146	1 372 990	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		(2 453 756)	10 981 618	46 552 918	32 724 410
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		6 835 744	13 164 088	311 468 236	26 623 091
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(1 279 771)	(58 094)
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(58)	27 490	223 621	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		6 835 686	13 191 578	310 412 086	26 564 997
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 325 548	26 561 085	415 184 279	70 087 768
Dividendes distribués	14	0	0	(45 888 644)	(10 337 512)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		83 456 495	144 023 682	1 092 798 203	199 873 049
Rachat d'actions		(141 393 736)	(95 610 932)	(631 394 227)	(154 256 927)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		98 301 875	110 932 524	2 518 558 199	458 738 378

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF
	Notes	GBP	JPY	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		53 302 389	296 268 184 092	306 248 590	10 830 886
REVENUS					
Dividendes nets		2 339 573	4 583 324 173	6 994 022	413 939
Intérêts bancaires		2 116	597 906	1 106	2
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	1 755	141 040 531	0	0
TOTAL DES REVENUS		2 343 444	4 724 962 610	6 995 128	413 941
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	6 968	49 973 833	1 297 128	56 402
Commission fixe	9	55 747	225 658 143	576 502	25 068
TOTAL DES DÉPENSES		62 715	275 631 976	1 873 630	81 470
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		2 280 729	4 449 330 634	5 121 498	332 471
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	(71 237)	23 497 491 910	(4 203 269)	2 628 970
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		12 993	2 356 179 283	(4 775 052)	(227 705)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	81 764	483 635 355	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		23 520	26 337 306 548	(8 978 321)	2 401 265
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		13 636 271	41 161 863 393	69 272 100	277 156
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	335 580 373	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		6 630	(344 900)	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		13 642 901	41 497 098 866	69 272 100	277 156
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 947 150	72 283 736 048	65 415 277	3 010 892
Dividendes distribués	14	0	(3 729 499 452)	(5 885 473)	(390 460)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		11 817 420	104 075 757 152	15 451 704	1 414 965
Rachat d'actions		0	(124 591 290 522)	(56 382 355)	0
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		81 066 959	344 306 887 318	324 847 743	14 866 283

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers HARVEST MSCI TECH 100 UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		13 530 986	71 085 849	138 539 522	10 825 693
REVENUS					
Dividendes nets		246 104	0	2 607	169 934
Intérêts bancaires		2	828	59 796	407
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		246 106	828	62 403	170 341
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	62 215	0
Commission de Société de gestion	9	49 251	84 691	296 407	26 780
Commission fixe	9	41 043	90 740	222 306	20 085
TOTAL DES DÉPENSES		90 294	175 431	580 928	46 865
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		155 812	(174 603)	(518 525)	123 476
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins- value) nette latente sur swap	4	0	11 856 975	27 460 303	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	365 909	1 519 694	27 731 918	97 972
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(78 075)	140 513	524 059	71 503
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		287 834	1 660 207	28 255 977	169 475
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		4 228 293	1 603 902	985 050	1 918 110
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		4 228 293	1 603 902	985 050	1 918 110
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 671 939	14 946 481	56 182 805	2 211 061
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		13 241 877	7 130 085	49 872 865	4 884 610
Rachat d'actions		(1 425 330)	(22 596 247)	(139 866 014)	(2 786 830)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		30 019 472	70 566 168	104 729 178	15 134 534

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	XTRACKERS EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF
	Notes	USD	USD	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 450 963	13 802 332	0	0
REVENUS					
Dividendes nets		81 682	2 170 548	21 838	0
Intérêts bancaires		477	5 727	80	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		82 159	2 176 275	21 918	0
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	9	22 245	0	7 199	75
Commission fixe	9	11 123	0	4 799	126
TOTAL DES DÉPENSES		33 368	0	11 998	201
REVENU NET/(PERTE NETTE)					
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		48 791	2 176 275	9 920	(201)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	0	(5 539 371)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	738 238	40 277 156	92 173	1 551
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		24 560	702 257	(3 255)	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		762 798	40 979 413	88 918	1 551
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		1 060 291	16 913 423	(198 919)	20 658
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		1 060 291	16 913 423	(198 919)	20 658
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 871 880	54 529 740	(100 081)	22 008
Dividendes distribués	14	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		29 313 225	340 110 325	27 836 359	2 034 848
Rachat d'actions		0	0	0	0
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		33 636 068	408 442 397	27 736 278	2 056 856

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des opérations et Variations de l'actif net
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

		COMBINÉ
	Notes	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		68 565 281 736
REVENUS		
Dividendes nets		1 193 466 974
Intérêts bancaires		5 019 761
Revenus issus du prêt de titres, nets	7	11 682 886
TOTAL DES REVENUS		1 210 169 621
DÉPENSES		
Intérêts bancaires		364 183
Commission de Société de gestion	9	78 225 916
Commission fixe	9	84 227 258
TOTAL DES DÉPENSES		162 817 357
REVENU NET/(PERTE NETTE)		
RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		1 047 352 264
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap	4	(861 306 119)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	10	5 984 818 981
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		224 217 218
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	10	26 254 816
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		6 235 291 015
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		8 538 398 845
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		30 483 004
Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		3 299 628
VARIATION DANS LA PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		8 572 181 477
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		14 993 518 637
Dividendes distribués	14	(505 232 040)
ÉVOLUTION DU CAPITAL		
Souscriptions d'actions		28 615 178 453
Rachat d'actions		(18 170 136 530)
Ajustement monétaire		(5 258 156 211)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		88 240 454 045

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises
pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2025
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU0274208692	1C	40 942 595	2 062 674	(2 500 498)	40 504 771
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU2263803533	1D	96 205 328	59 414 176	(14 032 146)	141 587 358
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU0659579733	4C - EUR Hedged	14 394 199	10 498 577	(2 208 443)	22 684 333
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU0274209237	1C	46 606 268	20 290 883	(1 826 349)	65 070 802
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU1242369327	1D	1 588 142	896 172	(913 532)	1 570 782
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU1184092051	2C - USD Hedged	15 571 731	8 879 021	(10 377 774)	14 072 978
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0274209740	1C	26 529 855	21 053 293	(4 277 701)	43 305 447
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU2581375230	1D	1 206 410	277 688	(248 779)	1 235 319
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0927735406	2D - USD Hedged	3 532 917	5 266 073	(5 753 539)	3 045 451
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0659580079	4C - EUR Hedged	13 336 213	5 104 940	(5 173 531)	13 267 622
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU1215827756	7C - CHF Hedged	400 967	386 137	(272 337)	514 767
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	LU0274210672	1C	28 479 981	11 077 621	(14 423 718)	25 133 884
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	LU2581375073	1D	16 456 095	13 402 029	(4 799 413)	25 058 711
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	LU0380865021	1C	49 145 247	20 882 501	(8 401 408)	61 626 340
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	LU0274211217	1D	71 084 085	35 174 800	(16 905 806)	89 353 079
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	1C	24 658 107	10 740 291	(6 327 460)	29 070 938
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU1349386927	1D	7 370 423	15 813 037	(9 130 860)	14 052 600
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	LU0274212538	1D	1 394 551	544 463	(340 000)	1 599 014
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	LU0943504760	1C	3 171 351	1 213 083	(357 595)	4 026 839
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	LU0274221281	1D	9 820 808	2 476 755	(883 516)	11 414 047
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	LU0292097234	1D	7 621 554	608 756	(203 000)	8 027 310
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	LU0292097317	1D	1 376 968	50 176	0	1 427 144
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	LU0292097747	1D	98 344 398	11 737 479	(500 000)	109 581 877
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	LU0292107645	1C	11 645 257	348 003	(666 311)	11 326 949
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	LU2675291913	1D	8 526 434	4 959 864	(6 000 991)	7 485 307
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU0292107991	1C	4 261 638	792 857	(574 984)	4 479 511
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU2296661775	1D	11 190 354	2 529 348	(3 313 488)	10 406 214
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	LU0292108619	1C	1 454 169	1 533 804	(1 729 613)	1 258 360
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	LU0292109005	1C	698 486	0	(33 147)	665 339
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	1C	1 722 260	400 570	(288 201)	1 834 629
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU2928641757	1D	11 238	2 336 208	(304 167)	2 043 279
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU0292109344	1C	1 538 577	1 630 000	(670 000)	2 498 577
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	LU0292109690	1C	931 696	25 082	(214 180)	742 598
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	LU0292100046	1C	604 976	146 000	(72 800)	678 176
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	LU0292109856	1C	4 589 696	910 000	(2 096 000)	3 403 696
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	LU0292095535	1D	11 094 718	6 265 761	(934 200)	16 426 279
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	LU0292096186	1D	23 203 672	2 680 995	(2 908 110)	22 976 557
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	LU0292100806	1C	245 952	7 000	(9 000)	243 952
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	LU0292103222	1C	964 310	665 600	(417 600)	1 212 310
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	LU0292103651	1C	844 109	1 009 300	(38 600)	1 814 809

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2025
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	LU0292104030	1C	67 563	9 625	0	77 188
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	LU0292104469	1C	331 565	65 000	(42 420)	354 145
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	LU0292104899	1C	233 863	119 850	(55 840)	297 873
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	LU0292105359	1C	405 386	0	(47 125)	358 261
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	LU0292106084	1C	142 655	55 675	(18 450)	179 880
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0292106167	1C - EUR Hedged	4 445 337	453 625	(1 310 950)	3 588 012
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0460391732	2C	6 554 087	7 042 175	(5 757 500)	7 838 762
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0460391906	3C - GBP Hedged	136 069	81 492	(122 468)	95 093
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0292106241	1C	16 301 978	12 780 898	(11 511 972)	17 570 904
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0292106753	1C	5 777 181	5 926 942	(4 994 101)	6 710 022
Xtrackers SLI UCITS ETF	LU0322248146	1D	1 496 471	514 250	(287 500)	1 723 221
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0328473581	1C	2 498 921	10 130 250	(9 639 274)	2 989 897
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0322251520	1C	17 663 179	50 243 449	(43 034 375)	24 872 253
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	LU0397221945	1C	2 002 416	81 700	(15 000)	2 069 116
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	LU0322252171	1C	6 157 101	2 752 173	(1 590 137)	7 319 137
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	LU0322252338	1C	4 779 238	6 867 591	(3 365 001)	8 281 828
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	LU2755521270	1D	22 628 694	23 262 592	(1 647 040)	44 244 246
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	LU0322252924	1C	10 300 537	508 210	(1 771 474)	9 037 273
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LU0322250712	1C	3 394 447	551 956	(1 154 310)	2 792 093
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	LU0328474803	1D	1 416 284	125 000	(30 000)	1 511 284
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU0328475792	1C	19 735 438	4 375 486	(1 504 600)	22 606 324
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU2581375156	1D	4 757 244	6 757 041	(1 616 430)	9 897 855
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU1772333404	2C - EUR Hedged	73 859	42 919	(41 838)	74 940
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	LU0322253229	1C	4 981 284	2 665 289	(1 389 763)	6 256 810
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	LU0322250985	1D	1 599 740	294 800	(542 600)	1 351 940
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	LU0322253732	1C	366 933	40 500	0	407 433
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	LU0322253906	1C	33 726 626	11 622 000	(5 954 000)	39 394 626
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	LU0328476410	1C	4 444 058	1 266 282	(252 835)	5 457 505
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411078552	1C	1 862 717	599 247	(608 372)	1 853 592
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411075020	1C	134 821 326	308 146 450	(314 096 469)	128 871 307
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411075376	1C	199 193	424 642	(423 871)	199 964

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2025
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	LU2278080713	1C	721 645	385 000	(485 000)	621 645
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	LU0429790743	2C - EUR Hedged	431 770	177 378	(196 000)	413 148
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411078636	1C	164 194 370	1 093 580 526	(1 013 396 457)	244 378 439
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	LU0779800910	1C	97 526 576	28 396 992	(43 342 700)	82 580 868
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	LU0476289540	1C	7 182 351	7 254 500	(3 378 800)	11 058 051
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	LU0476289623	1C	3 097 452	486 540	(110 825)	3 473 167
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	LU0476289466	1C	56 946 862	42 150 000	(47 000 000)	52 096 862
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	LU0486851024	1C	1 792 125	1 480 000	0	3 272 125
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU0490618542	1C	39 836 530	9 577 961	(15 426 934)	33 987 557
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2009147757	1D	461 150 851	85 456 746	(148 413 321)	398 194 276
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2196472984	5C - EUR Hedged	4 924 328	29 625 272	(9 394 145)	25 155 455
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2196473016	7C - GBP Hedged	212 518	80 000	(111 251)	181 267
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	LU0489337690	1C	34 766 777	2 136 000	(5 143 000)	31 759 777
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	LU0514695690	1C	65 188 469	16 913 768	(11 241 369)	70 860 868
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	LU2456436083	1D	59 772 118	33 884 681	(19 686 219)	73 970 580
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	LU0514695187	1C	14 438 140	20 134 505	(2 124 354)	32 448 291
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	LU0514694370	1C	3 167 980	968 750	(1 550 000)	2 586 730
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	LU0514694701	1C	3 826 385	2 640 000	(560 000)	5 906 385
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	LU0592215403	1C	18 606 233	4 819 500	0	23 425 733
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	LU0592217524	1C	4 226 664	2 567 704	0	6 794 368
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	LU0592216393	1C	1 240 865	1 963 751	(464 536)	2 740 080
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	LU0994505336	1D	9 841 120	2 762 938	(5 346 660)	7 257 398
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	LU0659579147	1C	15 565 944	81 409	(2 761 639)	12 885 714
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	LU0659578842	1C	83 870 000	40 890 000	(82 280 000)	42 480 000
Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	1C	500 500	1 655 000	(1 133 000)	1 022 500
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1127514245	1C - USD Hedged	3 396 239	524 712	(323 717)	3 597 234
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU0846194776	1D	26 859 691	11 138 194	(3 641 409)	34 356 476
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1127516455	2C - GBP Hedged	415 514	7 848 312	(7 852 927)	410 899
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1215828218	3C - CHF Hedged	2 235 009	536 504	(104 166)	2 667 347
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1920015366	4C	0	3 252 266	(2 796 594)	455 672
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU0838782315	1D	2 569 412	1 271 326	(991 527)	2 849 211
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU1221100792	2C - USD Hedged	186 625	225 542	(102 536)	309 631
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU1221102491	4C - CHF Hedged	447 563	335 422	(263 867)	519 118
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	LU0838780707	1C	4 275 000	900 000	0	5 175 000
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU2196470426	1C	2 091 552	1 289 284	(922 587)	2 458 249
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU0839027447	1D	58 280 298	14 822 344	(19 727 390)	53 375 252
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU1875395870	2D - EUR Hedged	2 977 549	2 098 860	(3 265 944)	1 810 465
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	LU0875160326	1D	29 240 447	1 299 824	(5 400 000)	25 140 271
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	LU1310477036	1D	400 000	50 000	0	450 000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2024	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2025
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	LU2376679564	1C	497 910	385 000	(55 000)	827 910
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU2469465822	1C	4 572 098	386 547	(1 499 314)	3 459 331
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	LU2788421340	1C	4 372 299	1 515 551	(3 689 861)	2 197 989
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	LU2859392081	1C	363 000	155 000	(100 000)	418 000
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	LU2859297330	1C	83 000	794 000	0	877 000
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	LU2903252349	1C	1 395 000	32 267 500	0	33 662 500
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	LU3061478973	1C	0	958 455	0	958 455
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF	LU3146950038	1C	0	67 318	0	67 318

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les informations présentées ci-dessus font partie des notes aux états financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Australie					
BHP Group Ltd.-ADR-	481 900	USD	28 740 516	29 092 303	0,27
			28 740 516	29 092 303	0,27
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA	61 987	EUR	3 880 954	3 996 756	0,04
Ascencio REIT	5 811	EUR	330 554	364 441	0,00
Cofinimmo REIT SA	188 087	EUR	16 185 862	17 495 191	0,16
			20 397 370	21 856 388	0,20
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	114 018	USD	10 592 272	10 936 607	0,10
Axalta Coating Systems Ltd.	38 786	USD	1 375 319	1 253 176	0,01
Credicorp Ltd.	64 119	USD	18 115 541	18 402 153	0,17
Essent Group Ltd.	33 286	USD	2 205 530	2 163 923	0,02
Hamilton Insurance Group Ltd.-B-	101 605	USD	2 144 389	2 834 779	0,03
Invesco Ltd.	1 360 456	USD	30 882 351	35 739 179	0,33
Liberty Global Ltd.-A-	717 912	USD	7 930 670	7 997 540	0,08
Signet Jewelers Ltd.	69 747	USD	5 812 018	5 780 631	0,05
			79 058 090	85 107 988	0,79
Îles Vierges britanniques					
Establishment Labs Holdings, Inc.	92 875	USD	6 938 691	6 768 730	0,07
Nomad Foods Ltd.	196 996	USD	2 515 639	2 464 420	0,02
			9 454 330	9 233 150	0,09
Canada					
B2Gold Corp.	2 179 257	USD	9 959 205	9 828 449	0,09
Barrick Mining Corp.	178 723	USD	7 786 961	7 783 387	0,07
Cameco Corp.	64 275	USD	5 453 734	5 880 520	0,06
Canadian Solar, Inc.	378 758	USD	8 836 424	9 003 078	0,09
Descartes Systems Group, Inc.	101 016	USD	8 991 434	8 855 062	0,08
GFL Environmental, Inc.	219 382	USD	9 687 909	9 422 457	0,09
Gildan Activewear, Inc.	31 697	USD	2 000 081	1 979 794	0,02
IAMGOLD Corp.	1 116 660	USD	17 944 726	18 413 723	0,17
Manulife Financial Corp.	454 211	USD	16 115 406	16 478 775	0,15
Mind Medicine MindMed, Inc.	327 118	USD	4 154 399	4 380 110	0,04
Shopify, Inc.-A-	62 108	USD	10 046 590	9 997 525	0,09
			100 976 869	102 022 880	0,95
Îles Caïmans					
Ambarella, Inc.	15 314	USD	1 071 674	1 084 844	0,01
Amer Sports, Inc.	1 102 116	USD	34 550 148	41 164 033	0,38
Credo Technology Group Holding Ltd.	324 381	USD	31 682 205	46 675 182	0,43
Futu Holdings Ltd.-ADR-	15 898	USD	2 617 765	2 610 610	0,02
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	73 394	USD	2 675 586	2 562 918	0,02
Herbalife Ltd.	820 915	USD	11 271 163	10 581 594	0,10
Inter & Co., Inc.-A-	477 550	USD	4 011 420	4 049 624	0,04
Melco Resorts & Entertainment Ltd.-ADR-	264 359	USD	2 379 231	2 001 198	0,02
NU Holdings Ltd.-A-	2 061 463	USD	33 676 153	34 508 891	0,32
PDD Holdings, Inc.-ADR-	904 000	USD	116 670 240	102 504 560	0,95
Sea Ltd.-ADR-	56 555	USD	7 725 028	7 214 721	0,07
SharkNinja, Inc.	17 923	USD	1 749 333	2 005 584	0,02

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Îles Caïmans (suite)					
Silicon Motion Technology Corp.-ADR-	44 900	USD	3 795 846	4 162 230	0,04
StoneCo Ltd.-A-	916 022	USD	13 099 115	13 547 965	0,13
			266 974 907	274 673 954	2,55
Danemark					
Ascendis Pharma AS-ADR-	188 948	USD	41 360 744	40 291 271	0,38
Danske Bank AS	1 127 213	DKK	51 375 827	56 470 542	0,53
NKT AS	46 285	DKK	5 797 422	5 811 462	0,05
Novo Nordisk AS-ADR-	78 592	USD	3 958 679	3 998 761	0,04
Novo Nordisk AS-B-	269 484	DKK	13 126 920	13 782 262	0,13
Novo Nordisk AS-B-	153 930	EUR	7 345 103	7 961 691	0,07
Pandora AS	230 209	DKK	25 993 664	25 614 172	0,24
Rockwool AS-B-	917 151	DKK	31 972 230	32 506 106	0,30
Scandinavian Tobacco Group AS 144A	241 297	DKK	3 567 757	3 623 477	0,03
Tryg AS	248 999	DKK	6 169 492	6 519 016	0,06
			190 667 838	196 578 760	1,83
Finlande					
Elisa OYJ	106 632	EUR	4 658 419	4 726 332	0,04
Kojamo OYJ	25 050	EUR	300 300	300 966	0,00
Nordea Bank Abp	1 069 756	EUR	19 547 563	20 208 800	0,19
Terveystalo OYJ 144A	277 452	EUR	2 976 665	3 186 849	0,03
Wartsila OYJ Abp	85 078	EUR	2 534 320	3 037 565	0,03
			30 017 267	31 460 512	0,29
France					
Abivax SA-ADR-	764 899	USD	78 340 956	103 150 455	0,96
			78 340 956	103 150 455	0,96
Allemagne					
Allianz SE	52 560	EUR	22 510 944	24 105 221	0,22
Commerzbank AG	299 234	EUR	11 954 273	12 686 823	0,12
Deutsche Telekom AG	1 079 321	EUR	34 649 007	35 062 068	0,33
E.ON SE	318 603	EUR	5 598 004	6 033 708	0,06
Eckert & Ziegler SE	280 948	EUR	5 110 987	5 035 182	0,05
Hamborner REIT AG	546 165	EUR	2 763 067	2 873 668	0,03
Heidelberger Druckmaschinen AG	2 076 321	EUR	3 406 648	4 950 229	0,05
Mercedes-Benz Group AG	819 622	EUR	57 975 091	57 823 712	0,54
MTU Aero Engines AG	108 561	EUR	45 803 445	45 300 581	0,42
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	79 136	EUR	49 601 419	52 251 609	0,48
Nemetschek SE	99 498	EUR	10 680 705	10 844 189	0,10
Rheinmetall AG	108 775	EUR	194 820 045	199 419 087	1,85
RWE AG	116 313	EUR	5 839 827	6 182 691	0,06
SAP SE	379 034	EUR	97 976 195	92 748 395	0,86
SAP SE-ADR-	81 300	USD	19 348 587	19 748 583	0,18
Scout24 SE 144A	22 065	EUR	2 656 847	2 223 443	0,02
Siemens AG	207 992	EUR	57 974 895	58 418 681	0,54
			628 669 986	635 707 870	5,91
Inde					
ICICI Bank Ltd.-ADR-	855 867	USD	26 255 164	25 504 837	0,24
			26 255 164	25 504 837	0,24

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Irlande					
Accenture PLC-A-	321 859	USD	78 652 904	86 354 770	0,80
Adient PLC	519 076	USD	10 944 839	9 950 687	0,09
Aon PLC-A-	335 166	USD	114 656 043	118 273 378	1,10
CRH PLC	20 168	USD	2 237 195	2 516 967	0,02
Eaton Corp. PLC	121 146	USD	43 979 759	38 586 213	0,36
Flutter Entertainment PLC	85 756	USD	20 445 220	18 440 970	0,17
James Hardie Industries PLC	376 507	USD	10 000 026	7 812 520	0,07
Jazz Pharmaceuticals PLC	70 875	USD	12 351 178	12 048 750	0,11
Johnson Controls International PLC	247 575	USD	30 103 175	29 647 106	0,28
Linde PLC	996 170	USD	400 263 116	424 756 926	3,95
nVent Electric PLC	25 957	USD	2 916 528	2 646 835	0,03
Pentair PLC	66 341	USD	7 279 598	6 908 752	0,07
Seagate Technology Holdings PLC	450 164	USD	126 631 133	123 970 664	1,15
Smurfit WestRock PLC	782 912	USD	27 370 603	30 275 207	0,28
STERIS PLC	187 612	USD	48 990 791	47 563 394	0,44
TE Connectivity PLC	436 629	USD	96 863 931	99 337 464	0,93
			1 033 686 039	1 059 090 603	9,85
Israël					
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	20 000	ILS	4 403 710	4 706 473	0,04
Big Shopping Centers Ltd.	30 000	ILS	5 965 510	7 199 962	0,07
Enlight Renewable Energy Ltd.	59 622	ILS	1 044 417	2 708 816	0,02
First International Bank of Israel Ltd.	90 000	ILS	7 576 390	7 073 829	0,07
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	64 221	ILS	6 034 435	8 048 027	0,07
Mivne Real Estate KD Ltd.	1 050 000	ILS	3 173 160	5 136 174	0,05
			28 197 622	34 873 281	0,32
Japon					
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.-ADR-	85 512	USD	1 369 047	1 356 220	0,01
			1 369 047	1 356 220	0,01
Jersey					
Amcor PLC	1 019 715	USD	8 687 972	8 504 423	0,08
Aptiv PLC	52 179	USD	4 158 182	3 970 300	0,04
			12 846 154	12 474 723	0,12
Kazakhstan					
Kaspi.KZ JSC-ADR-	67 210	USD	4 893 560	5 251 117	0,05
			4 893 560	5 251 117	0,05
Luxembourg					
Globant SA	389 223	USD	23 361 264	25 443 508	0,24
Grand City Properties SA	526 172	EUR	5 991 477	6 080 756	0,05
Millicom International Cellular SA	52 576	USD	2 440 052	2 914 813	0,03
Spotify Technology SA	42 490	USD	25 745 813	24 674 368	0,23
			57 538 606	59 113 445	0,55
Mexique					
Vista Energy SAB de CV-ADR-	6 126	USD	262 683	298 091	0,00
			262 683	298 091	0,00
Pays-Bas					
Adyen NV 144A	19 642	EUR	30 509 749	31 719 266	0,29
Argenx SE-ADR-	1 081	USD	581 492	909 067	0,01
ASM International NV	8 632	EUR	4 749 129	5 247 355	0,05

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
ASML Holding NV	32 666	EUR	33 127 398	35 349 143	0,33
Eurocommercial Properties REIT NV	31 778	EUR	948 100	972 230	0,01
EXOR NV	277 067	EUR	25 621 808	23 575 338	0,22
ING Groep NV	2 610 466	EUR	66 420 055	73 611 375	0,68
Koninklijke Ahold Delhaize NV	280 132	EUR	11 470 694	11 472 271	0,11
Koninklijke KPN NV	458 338	EUR	2 105 265	2 140 262	0,02
NN Group NV	52 734	EUR	3 943 766	4 071 507	0,04
ProQR Therapeutics NV	51 918	USD	231 554	104 874	0,00
Prosus NV	780 383	EUR	50 441 938	48 438 147	0,45
Qiagen NV	1 001 085	USD	46 997 857	45 018 792	0,42
Wereldhave REIT NV	73 477	EUR	1 705 135	1 662 044	0,01
Wolters Kluwer NV	27 519	EUR	2 893 163	2 855 123	0,03
			281 747 103	287 146 794	2,67
Norvège					
Aker Solutions ASA	2 053 753	NOK	6 058 936	6 295 528	0,06
Gjensidige Forsikring ASA	20 918	NOK	603 940	626 284	0,01
Kongsberg Gruppen ASA	1 164 832	NOK	28 066 707	29 863 194	0,28
Mowi ASA	292 786	NOK	6 462 378	7 059 246	0,06
Norwegian Air Shuttle ASA	3 759 597	NOK	6 259 827	6 504 009	0,06
Protector Forsikring ASA	67 315	NOK	3 321 426	3 496 935	0,03
SpareBank 1 SMN	127 997	NOK	2 456 756	2 614 670	0,02
Storebrand ASA	232 195	NOK	3 541 445	3 975 481	0,04
Telenor ASA	1 393 050	NOK	21 076 304	20 260 085	0,19
Yara International ASA	123 241	NOK	4 423 860	5 058 246	0,05
			82 271 579	85 753 678	0,80
Panama					
Carnival Corp.	450 235	USD	12 878 292	13 750 177	0,13
			12 878 292	13 750 177	0,13
Pérou					
Cia de Minas Buenaventura SAA-ADR-	570 788	USD	16 066 382	15 885 030	0,15
			16 066 382	15 885 030	0,15
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	4 987 118	EUR	5 086 800	5 249 154	0,05
			5 086 800	5 249 154	0,05
Singapour					
Flex Ltd.	149 348	USD	8 584 227	9 023 606	0,08
			8 584 227	9 023 606	0,08
Afrique du Sud					
Gold Fields Ltd.-ADR-	34 941	USD	1 327 758	1 525 524	0,01
Harmony Gold Mining Co. Ltd.-ADR-	516 426	USD	8 670 792	10 276 877	0,10
Sibanye Stillwater Ltd.-ADR-	1 291 147	USD	15 594 655	18 398 845	0,17
			25 593 205	30 201 246	0,28
Suède					
AcadeMedia AB 144A	521 670	SEK	5 719 584	5 596 516	0,05
Alfa Laval AB	212 181	SEK	9 957 680	10 718 607	0,10
Alimak Group AB 144A	139 039	SEK	2 169 962	2 189 923	0,02
Ambea AB 144A	873 944	SEK	12 322 264	13 395 267	0,12
AQ Group AB	326 611	SEK	6 512 911	6 986 559	0,07

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Arjo AB-B-	1 006 237	SEK	3 641 859	3 495 000	0,03
Atrium Ljungberg AB-B-	648 453	SEK	2 338 604	2 336 353	0,02
Attendo AB 144A	1 044 787	SEK	9 148 426	9 281 908	0,09
Beijer Alma AB	100 609	SEK	2 981 442	3 246 754	0,03
BioGaia AB-B-	214 547	SEK	2 295 204	2 471 568	0,02
BoneSupport Holding AB 144A	442 923	SEK	8 980 133	9 032 577	0,08
Bravida Holding AB 144A	466 737	SEK	3 992 290	4 543 937	0,04
Clas Ohlson AB-B-	52 616	SEK	2 010 408	1 731 646	0,02
Cloetta AB-B-	342 356	SEK	1 415 632	1 502 552	0,01
Dios Fastigheter AB	635 677	SEK	4 404 431	4 526 858	0,04
Dometic Group AB 144A	531 828	SEK	2 344 571	2 703 330	0,03
Dynavox Group AB	218 469	SEK	2 271 799	2 417 217	0,02
Elekta AB-B-	1 213 742	SEK	7 242 724	7 471 673	0,07
Epiroc AB-B-	196 357	SEK	3 524 590	3 976 640	0,04
Granges AB	423 219	SEK	6 301 306	6 688 832	0,06
Hexpol AB	346 884	SEK	3 125 810	3 309 373	0,03
Hoist Finance AB 144A	101 697	SEK	1 094 471	1 244 351	0,01
Humana AB	279 590	SEK	1 393 244	1 528 543	0,01
Industrivarden AB-A-	437 450	SEK	18 987 098	19 711 538	0,18
Investor AB-B-	2 086 423	SEK	72 334 240	74 776 995	0,70
Karnov Group AB	231 231	SEK	2 843 567	2 523 304	0,02
Medcap AB	67 168	SEK	3 916 813	4 000 004	0,04
MEKO AB	513 787	SEK	4 009 301	4 062 901	0,04
Modern Times Group MTG AB-B-	290 438	SEK	3 261 027	3 613 620	0,03
NCC AB-B-	278 241	SEK	6 424 735	6 646 057	0,06
Norion Bank AB	828 580	SEK	5 752 954	6 192 689	0,06
Note AB	11 872	SEK	233 090	234 123	0,00
OEM International AB-B-	250 236	SEK	4 031 917	3 946 752	0,04
Peab AB-B-	922 826	SEK	7 724 665	8 543 758	0,08
Ratos AB-B-	911 852	SEK	3 539 738	3 764 599	0,04
Rusta AB	269 264	SEK	2 034 668	2 526 504	0,02
Rvrc Holding AB	430 485	SEK	2 880 017	3 116 986	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	132 105	SEK	2 712 333	2 795 774	0,03
Stillfront Group AB	2 758 133	SEK	1 950 513	1 944 707	0,02
Swedbank AB-A-	242 661	SEK	7 867 130	8 452 125	0,08
Tele2 AB-B-	1 435 898	SEK	22 214 604	24 072 334	0,22
Telia Co. AB	40 830	SEK	165 606	174 414	0,00
Truecaller AB-B-	797 053	SEK	3 726 363	1 668 669	0,02
Volvo AB-A-	283 142	SEK	8 946 815	9 103 494	0,09
Xvivo Perfusion AB	88 274	SEK	1 748 306	1 786 776	0,02
			292 494 845	304 054 107	2,83
Suisse					
Alcon AG	1 447 152	CHF	112 789 643	115 589 497	1,08
Belimo Holding AG	12 172	CHF	12 724 561	11 999 157	0,11
BeOne Medicines Ltd.-ADR-	3 133	USD	973 768	951 837	0,01
BKW AG	17 490	CHF	3 697 235	3 717 660	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	25	CHF	3 654 192	3 673 083	0,03
Compagnie Financière Tradition SA	11 927	CHF	4 305 131	4 320 668	0,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
DKSH Holding AG	40 754	CHF	2 771 867	2 952 704	0,03
Galderma Group AG	60 103	CHF	11 667 123	12 297 503	0,12
Givaudan SA	2 580	CHF	10 311 273	10 245 099	0,10
Graubuendner Kantonalbank	521	CHF	1 096 444	1 206 734	0,01
Helvetia Baloise Holding AG	4 336	CHF	1 085 704	1 144 956	0,01
Huber & Suhner AG	37 040	CHF	6 440 146	6 769 823	0,06
Implenia AG	50 610	CHF	3 792 699	4 886 923	0,05
Julius Baer Group Ltd.	45 971	CHF	3 603 517	3 620 815	0,03
Kardex Holding AG	3 900	CHF	1 287 702	1 361 123	0,01
Lonza Group AG	6 405	CHF	4 318 615	4 347 881	0,04
Medacta Group SA 144A	27 663	CHF	5 131 330	5 461 020	0,05
Medmix AG	206 984	CHF	2 479 235	2 936 573	0,03
Mobimo Holding AG	3 324	CHF	1 457 192	1 535 606	0,01
Nestle SA	1 603 258	CHF	153 464 124	159 344 317	1,48
Novartis AG	1 028 629	CHF	135 911 618	142 300 711	1,32
R&S Group Holding AG	116 267	CHF	2 494 807	2 321 671	0,02
Sandoz Group AG	534 172	CHF	38 620 327	38 998 433	0,36
Schindler Holding AG	20 154	CHF	7 577 975	7 611 331	0,07
Schindler Holding AG	62 479	CHF	22 063 809	22 199 859	0,21
Siegfried Holding AG	26 495	CHF	2 283 684	2 494 827	0,02
Sika AG	21 373	CHF	4 193 378	4 386 557	0,04
Sulzer AG	17 967	CHF	2 879 519	3 342 803	0,03
Swiss Prime Site AG	24 705	CHF	3 829 361	3 841 787	0,04
Tecan Group AG	15 832	CHF	2 751 170	2 567 892	0,02
UBS Group AG	3 701 116	CHF	152 265 510	172 664 244	1,61
VZ Holding AG	21 915	CHF	4 368 608	4 132 661	0,04
Zurich Insurance Group AG	3 138	CHF	2 383 602	2 383 652	0,02
			728 674 869	767 609 407	7,14
Taïwan					
ASE Technology Holding Co. Ltd.-ADR-	8 266	USD	117 129	133 083	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.-ADR-	29 391	USD	8 140 132	8 931 631	0,08
			8 257 261	9 064 714	0,08
Royaume-Uni					
Allfunds Group PLC	2 608 573	EUR	23 796 788	24 646 983	0,23
ARM Holdings PLC-ADR-	77 127	USD	8 837 214	8 430 752	0,08
AstraZeneca PLC-ADR-	86 069	USD	7 230 238	7 912 323	0,07
BP PLC-ADR-	1 420 903	USD	48 225 450	49 347 961	0,46
Capri Holdings Ltd.	36 534	USD	922 849	891 430	0,01
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	124 850	USD	2 989 613	5 150 063	0,05
Prudential PLC-ADR-	92 083	USD	2 839 842	2 865 623	0,02
Rio Tinto PLC-ADR-	770 258	USD	57 754 031	61 643 748	0,57
TechnipFMC PLC	1 082 879	USD	48 264 761	48 253 088	0,45
			200 860 786	209 141 971	1,94
États-Unis					
3M Co.	196 537	USD	32 351 956	31 465 574	0,29
8x8, Inc.	137 741	USD	1 578 029	271 350	0,00
AAR Corp.	7 172	USD	441 006	593 770	0,01
Abbott Laboratories	16 156	USD	2 000 759	2 024 185	0,02

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	649 949	USD	15 842 997	17 360 138	0,16
ACV Auctions, Inc.-A-	1 994 830	USD	23 272 718	15 998 537	0,15
Adaptive Biotechnologies Corp.	1 600 704	USD	20 610 009	25 995 433	0,24
ADMA Biologics, Inc.	1 297 272	USD	13 120 806	23 662 241	0,22
Adobe, Inc.	297 649	USD	102 474 591	104 174 174	0,97
Advanced Micro Devices, Inc.	124 539	USD	26 266 224	26 671 272	0,25
Airbnb, Inc.-A-	17 970	USD	2 239 737	2 438 888	0,02
Alector, Inc.	266 538	USD	2 126 973	415 799	0,00
Alexander & Baldwin, Inc.	110 366	USD	2 277 954	2 277 954	0,02
Align Technology, Inc.	47 791	USD	8 614 407	7 462 565	0,07
Allegiant Travel Co.	9 286	USD	657 356	791 817	0,01
Alphabet, Inc.-A-	161 458	USD	49 295 672	50 536 354	0,47
Amazon.com, Inc.	555 006	USD	122 700 300	128 106 485	1,19
American Electric Power Co., Inc.	314 900	USD	38 197 370	36 311 119	0,34
American Water Works Co., Inc.	269 912	USD	35 525 817	35 223 516	0,33
Amicus Therapeutics, Inc.	1 374 092	USD	10 538 544	19 567 070	0,18
Appian Corp.-A-	26 114	USD	817 890	924 958	0,01
Apple, Inc.	1 453 948	USD	403 198 163	395 270 303	3,68
Applied Materials, Inc.	32 296	USD	7 457 469	8 299 749	0,08
AppLovin Corp.-A-	58 302	USD	37 938 198	39 285 054	0,37
Arcellx, Inc.	7 688	USD	473 324	501 258	0,00
Arista Networks, Inc.	54 044	USD	6 829 715	7 081 385	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	189 012	USD	35 668 455	36 120 193	0,34
ASGN, Inc.	198 002	USD	10 750 216	9 537 756	0,09
Astera Labs, Inc.	29 137	USD	5 920 047	4 847 231	0,04
Astria Therapeutics, Inc.	548 600	USD	7 038 538	7 181 174	0,07
AT&T, Inc.	4 975 047	USD	127 243 189	123 580 167	1,15
Atlanta Braves Holdings, Inc.-C-	136 857	USD	5 973 195	5 399 009	0,05
Atlassian Corp.-A-	16 311	USD	2 879 530	2 644 666	0,02
Autodesk, Inc.	50 996	USD	11 629 850	15 095 326	0,14
AutoZone, Inc.	4 901	USD	19 781 283	16 621 741	0,15
AvePoint, Inc.	4 671	USD	82 672	64 880	0,00
Axon Enterprise, Inc.	16 257	USD	11 884 033	9 232 838	0,09
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	49	USD	24 330	24 630	0,00
BigBear.ai Holdings, Inc.	1 401 642	USD	8 774 279	7 568 867	0,07
BioAtla, Inc.	148 619	USD	6 762 165	84 371	0,00
Biogen, Inc.	131 877	USD	16 300 983	23 209 033	0,22
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	6 483	USD	624 313	583 664	0,01
Bloom Energy Corp.-A-	59 686	USD	7 980 615	5 186 117	0,05
BlueLinx Holdings, Inc.	18 292	USD	1 841 001	1 123 678	0,01
Boeing Co.	11 192	USD	2 406 161	2 430 007	0,02
Booking Holdings, Inc.	11 184	USD	58 109 380	59 894 011	0,56
Boston Scientific Corp.	490 633	USD	49 807 766	46 781 857	0,43
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	11 063	USD	1 079 638	1 121 788	0,01
Broadcom, Inc.	108 796	USD	37 148 394	37 654 296	0,35
Brookdale Senior Living, Inc.	512 797	USD	1 964 013	5 533 080	0,05
Builders FirstSource, Inc.	2 326	USD	340 455	239 322	0,00
Bumble, Inc.-A-	187 142	USD	1 281 923	668 097	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Cabot Corp.	32 679	USD	2 044 725	2 165 964	0,02
CACI International, Inc.-A-	4 040	USD	1 509 021	2 152 552	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	136 573	USD	44 879 901	42 689 988	0,40
Carlyle Group, Inc.	207 141	USD	11 164 900	12 244 105	0,11
Caterpillar, Inc.	59 815	USD	31 772 532	34 266 219	0,32
Cava Group, Inc.	355	USD	30 189	20 835	0,00
Cavco Industries, Inc.	123	USD	56 153	72 661	0,00
CBRE Group, Inc.-A-	61 683	USD	10 000 048	9 918 010	0,09
Celanese Corp.	336 836	USD	12 947 976	14 241 426	0,13
Cencora, Inc.	1 682	USD	630 330	568 096	0,01
Centene Corp.	81 629	USD	2 088 886	3 359 033	0,03
Charter Communications, Inc.-A-	35 260	USD	8 152 417	7 360 525	0,07
Chevron Corp.	136 146	USD	20 459 704	20 750 012	0,19
Chewy, Inc.-A-	127 599	USD	4 158 143	4 217 147	0,04
Chipotle Mexican Grill, Inc.	492 690	USD	20 317 234	18 229 530	0,17
Circle Internet Group, Inc.	131 683	USD	10 000 007	10 442 462	0,10
Citigroup, Inc.	546 788	USD	55 176 975	63 804 692	0,59
Cloudflare, Inc.-A-	93 017	USD	17 802 524	18 338 302	0,17
Coca-Cola Co.	903 638	USD	64 513 070	63 173 333	0,59
Colgate-Palmolive Co.	26 677	USD	2 000 241	2 108 017	0,02
Commerce Bancshares, Inc.	102 691	USD	5 444 677	5 374 847	0,05
Commvault Systems, Inc.	10 495	USD	1 478 431	1 315 653	0,01
ConocoPhillips	764 758	USD	67 571 009	71 588 996	0,67
Constellation Energy Corp.	32 543	USD	11 003 114	11 496 466	0,11
Cooper-Standard Holdings, Inc.	28 642	USD	1 092 119	940 317	0,01
Copart, Inc.	70 980	USD	2 772 479	2 778 867	0,03
CoreCivic, Inc.	2 693	USD	39 738	51 463	0,00
CoreWeave, Inc.-A-	1 350 206	USD	100 000 021	96 688 252	0,90
CoStar Group, Inc.	173 645	USD	12 231 554	11 675 890	0,11
Costco Wholesale Corp.	240 215	USD	217 570 158	207 147 003	1,93
Crane Co.	55 442	USD	10 000 074	10 225 168	0,09
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	32 949	USD	14 602 411	15 445 173	0,14
Customers Bancorp, Inc.	136	USD	6 529	9 944	0,00
CVS Health Corp.	1 149 939	USD	89 568 315	91 259 159	0,85
Dexcom, Inc.	2 159 281	USD	141 709 155	143 311 480	1,33
DoorDash, Inc.-A-	787 890	USD	204 100 710	178 441 327	1,66
Duolingo, Inc.	19 503	USD	10 000 163	3 422 776	0,03
Dutch Bros, Inc.-A-	169 665	USD	10 000 055	10 386 891	0,10
DXC Technology Co.	164 533	USD	3 471 646	2 410 408	0,02
Dynatrace, Inc.	24 557	USD	1 317 801	1 064 300	0,01
Eli Lilly & Co.	420 036	USD	429 219 794	451 404 288	4,20
Enova International, Inc.	2 370	USD	235 341	372 564	0,00
EQT Corp.	824 196	USD	47 205 358	44 176 906	0,41
Equinix REIT, Inc.	61 888	USD	46 705 636	47 416 110	0,44
Esperion Therapeutics, Inc.	910 548	USD	3 578 454	3 369 028	0,03
Eventbrite, Inc.-A-	193 174	USD	2 087 713	859 624	0,01
EverQuote, Inc.-A-	311 157	USD	7 225 894	8 401 239	0,08
Evolus, Inc.	395 892	USD	3 172 108	2 632 682	0,02

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Exelon Corp.	87 803	USD	4 019 621	3 827 333	0,04
ExlService Holdings, Inc.	4 772	USD	165 111	202 524	0,00
Extra Space Storage REIT, Inc.	10 181	USD	1 342 670	1 325 770	0,01
Extreme Networks, Inc.	68 768	USD	1 067 274	1 144 987	0,01
Exxon Mobil Corp.	13 241	USD	1 549 462	1 593 422	0,01
F5, Inc.	8 220	USD	2 000 173	2 098 237	0,02
Fastenal Co.	35 415	USD	1 419 787	1 421 204	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	83 600	USD	2 622 532	2 497 132	0,02
First Solar, Inc.	83 358	USD	22 251 585	21 775 610	0,20
Fiserv, Inc.	448 685	USD	32 097 779	30 138 171	0,28
Five Below, Inc.	94 733	USD	12 224 140	17 843 908	0,17
Fluence Energy, Inc.	37 507	USD	791 023	741 888	0,01
Forestar Group, Inc.	45 662	USD	1 016 893	1 124 655	0,01
FormFactor, Inc.	53 224	USD	1 717 115	2 968 835	0,03
Fortrea Holdings, Inc.	2 233 952	USD	22 809 953	38 535 672	0,36
Franklin Covey Co.	38 050	USD	1 599 622	638 479	0,01
Frontdoor, Inc.	543 607	USD	30 110 847	31 360 688	0,29
Fulgent Genetics, Inc.	304 679	USD	6 898 971	8 003 917	0,07
GeneDx Holdings Corp.	1	USD	109	130	0,00
Geron Corp.	4 693 261	USD	7 939 829	6 195 105	0,06
GoDaddy, Inc.-A-	6 204	USD	1 120 859	769 792	0,01
GrafTech International Ltd.	38 821	USD	385 104	602 114	0,01
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	67 948	USD	936 323	891 478	0,01
Grocery Outlet Holding Corp.	89 148	USD	1 284 623	900 395	0,01
Hain Celestial Group, Inc.	547 025	USD	2 248 273	585 317	0,01
Halozyne Therapeutics, Inc.	82	USD	3 674	5 519	0,00
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	60 094	USD	2 048 588	2 248 717	0,02
Hasbro, Inc.	443 839	USD	34 069 082	36 394 798	0,34
Helmerich & Payne, Inc.	73 533	USD	2 000 098	2 108 926	0,02
Hess Midstream LP-A-	357 486	USD	12 290 369	12 333 267	0,11
HF Sinclair Corp.	622 754	USD	32 446 142	28 696 504	0,27
Hologic, Inc.	188 468	USD	13 259 956	14 038 981	0,13
Home Depot, Inc.	13 304	USD	4 671 966	4 577 906	0,04
Honeywell International, Inc.	95 307	USD	18 110 236	18 593 443	0,17
Hut 8 Corp.	47 233	USD	2 083 920	2 169 884	0,02
Innovex International, Inc.	40 937	USD	1 203 957	895 292	0,01
Innoviva, Inc.	5 355	USD	111 812	107 046	0,00
Intel Corp.	64 492	USD	2 272 034	2 379 755	0,02
inTEST Corp.	18 581	USD	500 015	138 800	0,00
Intuit, Inc.	64 573	USD	41 161 413	42 774 447	0,40
Intuitive Surgical, Inc.	224 908	USD	115 198 554	127 378 895	1,18
JetBlue Airways Corp.	1 899 566	USD	7 759 727	8 643 025	0,08
Kite Realty Group Trust	948 369	USD	20 845 151	22 732 405	0,21
Knife River Corp.	9 382	USD	512 640	660 024	0,01
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	110 825	USD	10 108 348	8 412 726	0,08
Kyndryl Holdings, Inc.	13 603	USD	384 421	361 296	0,00
L3Harris Technologies, Inc.	57 512	USD	16 346 061	16 883 798	0,16
Lantronix, Inc.	530 394	USD	2 148 096	3 108 109	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Laureate Education, Inc.	756	USD	9 911	25 455	0,00
Legalzoom.com, Inc.	87 074	USD	850 713	864 645	0,01
Leidos Holdings, Inc.	99 437	USD	18 364 025	17 938 435	0,17
Lemonade, Inc.	135 492	USD	3 702 996	9 644 321	0,09
LendingClub Corp.	12 621	USD	182 324	239 042	0,00
Leonardo DRS, Inc.	524 814	USD	17 360 847	17 890 909	0,17
Liberty Broadband Corp.-C-	72 640	USD	4 432 493	3 530 304	0,03
Liberty Live Holdings, Inc.-C-	957 284	USD	80 802 605	79 607 737	0,74
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-C-	28 603	USD	2 120 340	2 817 682	0,03
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	5 138	USD	982 591	971 442	0,01
Light & Wonder, Inc.	3 475	USD	313 792	358 238	0,00
Lincoln National Corp.	29 239	USD	1 112 252	1 302 013	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	16 284	USD	2 275 948	2 320 470	0,02
Lockheed Martin Corp.	116 937	USD	51 665 105	56 558 919	0,53
Lovesac Co.	15 480	USD	406 969	228 330	0,00
Lumen Technologies, Inc.	199 436	USD	1 832 817	1 549 618	0,01
M/I Homes, Inc.	23 947	USD	3 183 142	3 064 019	0,03
Madison Square Garden Sports Corp.	18 532	USD	3 375 604	4 793 302	0,04
Magnolia Oil & Gas Corp.-A-	53 629	USD	1 222 205	1 173 939	0,01
MARA Holdings, Inc.	20 946	USD	383 352	188 095	0,00
Maravai LifeSciences Holdings, Inc.-A-	149 999	USD	564 856	487 497	0,00
Marqeta, Inc.-A-	21 190	USD	150 873	100 653	0,00
Masterbrand, Inc.	97 267	USD	1 486 338	1 073 828	0,01
Mativ Holdings, Inc.	251 396	USD	3 139 936	3 054 461	0,03
MaxLinear, Inc.	59 051	USD	956 626	1 029 259	0,01
Meta Platforms, Inc.-A-	4 812	USD	3 115 818	3 176 353	0,03
MetLife, Inc.	230 515	USD	17 039 669	18 196 854	0,17
MGM Resorts International	50 281	USD	1 546 644	1 834 754	0,02
Microsoft Corp.	985 278	USD	475 819 968	476 500 146	4,43
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	14 108	USD	593 382	1 114 391	0,01
MongoDB, Inc.	48 603	USD	10 586 703	20 398 193	0,19
N-able, Inc.	34 412	USD	500 006	257 402	0,00
Natera, Inc.	60 000	USD	6 462 000	13 745 400	0,13
National Vision Holdings, Inc.	155 906	USD	3 286 273	4 025 493	0,04
Neurocrine Biosciences, Inc.	15 492	USD	1 907 924	2 197 230	0,02
Neurogene, Inc.	56 082	USD	1 742 468	1 155 289	0,01
NeuroPace, Inc.	741 755	USD	9 777 473	11 452 697	0,11
Newmont Corp.	110 522	USD	10 000 031	11 035 622	0,10
Nextpower, Inc.-A-	16 007	USD	635 638	1 394 370	0,01
NIKE, Inc.-B-	14 121	USD	927 044	899 649	0,01
NMI Holdings, Inc.	20 136	USD	685 839	821 347	0,01
Northrop Grumman Corp.	39 359	USD	21 528 192	22 442 895	0,21
Northwestern Energy Group, Inc.	132 286	USD	8 811 570	8 537 738	0,08
Nurix Therapeutics, Inc.	2 153 092	USD	24 215 373	40 844 155	0,38
NVIDIA Corp.	2 065 115	USD	379 241 882	385 143 947	3,58
NVR, Inc.	619	USD	4 687 468	4 514 225	0,04
Omega Healthcare Investors REIT, Inc.	85 599	USD	3 593 446	3 795 460	0,04
Onestream, Inc.	78 644	USD	2 345 164	1 445 477	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
O'Reilly Automotive, Inc.	100 161	USD	10 000 074	9 135 685	0,08
Palantir Technologies, Inc.-A-	268 016	USD	45 544 043	47 639 844	0,44
Palo Alto Networks, Inc.	76 511	USD	14 180 285	14 093 326	0,13
Par Pacific Holdings, Inc.	31 560	USD	1 193 573	1 109 018	0,01
Paramount Skydance Corp.-B-	1 831 372	USD	23 826 150	24 540 385	0,23
Parsons Corp.	26 011	USD	2 018 751	1 607 480	0,01
Payoneer Global, Inc.	128 264	USD	1 369 860	720 844	0,01
PDF Solutions, Inc.	38 117	USD	711 644	1 087 478	0,01
PepsiCo, Inc.	47 690	USD	7 107 718	6 844 469	0,06
Pfizer, Inc.	3 220 798	USD	80 713 198	80 197 870	0,75
Plexus Corp.	12 435	USD	2 048 045	1 827 945	0,02
PNC Financial Services Group, Inc.	583	USD	106 304	121 690	0,00
Power Integrations, Inc.	80 858	USD	2 716 829	2 873 693	0,03
Procore Technologies, Inc.	811 836	USD	54 867 337	59 052 951	0,55
Procter & Gamble Co.	13 514	USD	2 000 207	1 936 691	0,02
PROG Holdings, Inc.	218 992	USD	5 733 211	6 458 074	0,06
Proto Labs, Inc.	6 190	USD	244 108	313 152	0,00
PTC, Inc.	7 760	USD	1 573 728	1 351 870	0,01
PubMatic, Inc.-A-	59 347	USD	591 096	526 408	0,00
Qualys, Inc.	38 438	USD	5 025 621	5 108 410	0,05
QuidelOrtho Corp.	45 486	USD	2 000 019	1 299 080	0,01
Reddit, Inc.-A-	73 707	USD	13 452 739	16 943 028	0,16
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	23 077	USD	16 943 813	17 812 444	0,17
Remitly Global, Inc.	8 838	USD	178 871	121 964	0,00
Robert Half, Inc.	42 492	USD	1 161 306	1 154 083	0,01
ROBLOX Corp.-A-	224 768	USD	10 544 759	18 212 951	0,17
Rocket Cos., Inc.-A-	55 369	USD	935 182	1 071 944	0,01
Roku, Inc.	26 809	USD	1 930 939	2 908 508	0,03
RxSight, Inc.	736 208	USD	16 768 337	7 671 287	0,07
Sandisk Corp.	595 036	USD	65 037 200	141 249 646	1,31
Semtech Corp.	859	USD	35 837	63 300	0,00
Sherwin-Williams Co.	96 267	USD	31 977 972	31 193 396	0,29
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	543 006	USD	23 684 869	27 753 037	0,26
SPS Commerce, Inc.	14 426	USD	2 827 496	1 285 789	0,01
Sunrun, Inc.	346 341	USD	6 216 183	6 372 674	0,06
Synaptics, Inc.	12 196	USD	944 336	902 748	0,01
Synopsys, Inc.	67 641	USD	28 086 934	31 772 331	0,30
Tactile Systems Technology, Inc.	544 095	USD	6 926 329	15 778 755	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	393 219	USD	90 481 838	100 675 861	0,94
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	31 355	USD	1 467 100	2 567 347	0,02
Tenable Holdings, Inc.	104 808	USD	3 420 823	2 466 132	0,02
Tenet Healthcare Corp.	69 078	USD	12 733 148	13 727 180	0,13
Teradata Corp.	812 905	USD	21 816 815	24 744 828	0,23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	71 969	USD	42 106 903	41 702 437	0,39
TJX Cos., Inc.	1 107 046	USD	161 954 010	170 053 336	1,58
TransDigm Group, Inc.	4 699	USD	6 387 351	6 248 965	0,06
Traverse Therapeutics, Inc.	714 969	USD	11 479 179	27 318 965	0,25
Treace Medical Concepts, Inc.	105 336	USD	619 376	258 073	0,00

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Trimble, Inc.	305 021	USD	19 546 632	23 898 395	0,22
Twist Bioscience Corp.	4 656	USD	224 978	147 688	0,00
UDR, Inc.	154 130	USD	5 172 603	5 653 488	0,05
Ulta Beauty, Inc.	17 657	USD	9 140 323	10 682 662	0,10
United Airlines Holdings, Inc.	27 280	USD	2 378 536	3 050 450	0,03
United Natural Foods, Inc.	29 215	USD	837 010	983 669	0,01
Unum Group	159 441	USD	11 706 158	12 356 677	0,11
Upbound Group, Inc.	107 550	USD	1 913 315	1 888 578	0,02
Valvoline, Inc.	109 851	USD	4 362 183	3 192 270	0,03
Veeco Instruments, Inc.	30 631	USD	903 308	875 434	0,01
Verizon Communications, Inc.	96 055	USD	3 728 855	3 912 320	0,04
Verra Mobility Corp.	80 410	USD	2 232 986	1 801 988	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	193 583	USD	75 063 616	87 762 789	0,82
Viant Technology, Inc.-A-	57 309	USD	772 525	690 000	0,01
Viasat, Inc.	184 200	USD	2 011 464	6 347 532	0,06
VICI Properties REIT, Inc.	48 254	USD	1 369 931	1 356 902	0,01
Viper Energy, Inc.-A-	28 291	USD	1 013 949	1 092 881	0,01
Virtu Financial, Inc.-A-	291 377	USD	10 000 059	9 708 682	0,09
WD-40 Co.	7 411	USD	1 500 802	1 459 226	0,01
Weave Communications, Inc.	132 966	USD	1 029 157	1 009 212	0,01
WEC Energy Group, Inc.	230 121	USD	25 462 889	24 268 561	0,23
Welltower REIT, Inc.	922 894	USD	178 875 315	171 298 355	1,59
Western Digital Corp.	99 952	USD	16 092 272	17 218 731	0,16
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	176 830	USD	36 059 174	37 744 363	0,35
WisdomTree, Inc.	174 889	USD	2 175 619	2 131 897	0,02
Woodward, Inc.	93 096	USD	27 298 540	28 144 783	0,26
World Acceptance Corp.	44	USD	5 862	6 177	0,00
Xponential Fitness, Inc.-A-	162 502	USD	1 074 138	1 337 391	0,01
Zebra Technologies Corp.-A-	14 820	USD	4 347 373	3 598 592	0,03
Zillow Group, Inc.-C-	5 672	USD	263 139	386 944	0,00
Zions Bancorp NA	468 735	USD	23 642 993	27 439 747	0,25
Zoom Communications, Inc.	35 293	USD	2 790 385	3 045 433	0,03
			6 169 031 949	6 411 869 692	59,63
Total - Actions			10 429 894 302	10 835 596 153	100,76
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10 429 894 302	10 835 596 153	100,76
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			10 429 894 302	10 835 596 153	100,76

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
Erste Group Bank AG	194 813	EUR	9 883 575	23 543 338	0,27
OMV AG	92 219	EUR	4 295 254	5 146 732	0,06
Raiffeisen Bank International AG	83 022	EUR	3 237 186	3 734 450	0,04
Verbund AG	42 688	EUR	2 871 816	3 108 367	0,04
			20 287 831	35 532 887	0,41
Belgique					
Ageas SA	93 415	EUR	4 706 421	6 560 736	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	624 403	EUR	43 425 497	40 259 841	0,47
D'iereen Group	13 482	EUR	2 341 944	2 436 844	0,03
Elia Group SA	27 493	EUR	2 972 840	3 542 122	0,04
Financiere de Tubize SA	12 639	EUR	2 983 712	3 102 371	0,04
Groupe Bruxelles Lambert NV	51 747	EUR	4 507 290	4 615 807	0,05
KBC Group NV	145 532	EUR	11 441 610	19 014 865	0,22
Lotus Bakeries NV	248	EUR	2 062 755	2 286 420	0,03
Sofina SA	10 324	EUR	2 868 743	2 994 882	0,03
Syensqo SA	45 737	EUR	4 012 512	3 682 758	0,04
UCB SA	80 092	EUR	10 512 473	22 443 692	0,26
			91 835 797	110 940 338	1,29
Bermudes					
Aegon Ltd.	827 809	EUR	4 872 397	6 455 546	0,07
			4 872 397	6 455 546	0,07
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	1 883	DKK	3 388 881	4 334 725	0,05
AP Moller - Maersk AS-B-	2 444	DKK	4 434 879	5 626 165	0,07
Carlsberg AS-B-	59 677	DKK	7 514 142	7 837 322	0,09
Coloplast AS-B-	78 932	DKK	8 710 265	6 781 628	0,08
Danske Bank AS	421 197	DKK	11 226 185	21 100 913	0,25
Demant AS	60 710	DKK	2 036 085	2 054 342	0,02
DSV AS	128 615	DKK	20 877 082	32 661 366	0,38
Genmab AS	38 388	DKK	9 853 440	12 235 436	0,14
Novo Nordisk AS-B-	2 035 462	DKK	105 999 996	104 099 946	1,21
Novonosis (Novozymes)-B-	222 843	DKK	12 303 289	14 289 480	0,17
Orsted AS 144A	330 584	DKK	5 412 026	6 359 984	0,07
Pandora AS	49 568	DKK	5 084 281	5 515 176	0,06
Rockwool AS-B-	59 280	DKK	2 124 975	2 101 030	0,02
Tryg AS	212 058	DKK	4 756 558	5 551 868	0,06
Vestas Wind Systems AS	642 290	DKK	13 368 297	17 512 593	0,20
			217 090 381	248 061 974	2,87
Finlande					
Elisa OYJ	89 062	EUR	4 327 269	3 947 563	0,05
Fortum OYJ	280 852	EUR	5 238 916	5 996 614	0,07
Kesko OYJ-B-	170 961	EUR	4 154 419	3 865 116	0,04
Kone OYJ-B-	216 383	EUR	12 038 426	15 390 181	0,18
Metso OYJ	417 901	EUR	4 841 033	7 352 245	0,09
Neste OYJ	264 885	EUR	7 242 395	6 038 341	0,07
Nokia OYJ	3 342 319	EUR	17 145 160	21 872 264	0,25
Nordea Bank Abp	1 960 522	EUR	24 435 147	37 036 293	0,43
Orion OYJ-B-	67 858	EUR	3 403 022	5 072 642	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Finlande (suite)					
Sampo OYJ-A-	1 534 256	EUR	13 804 980	18 613 707	0,22
Stora Enso OYJ-R-	364 588	EUR	4 578 593	4 583 780	0,05
UPM-Kymmene OYJ	333 769	EUR	9 543 938	9 717 561	0,11
Wartsila OYJ Abp	314 887	EUR	5 415 171	11 242 504	0,13
			116 168 469	150 728 811	1,75
France					
Accor SA	122 709	EUR	5 124 932	6 949 257	0,08
Aéroports de Paris SA	21 747	EUR	2 909 210	2 845 242	0,03
Air Liquide SA	365 733	EUR	52 622 906	68 837 330	0,80
Alstom SA	216 702	EUR	6 333 789	6 405 910	0,07
Amundi SA 144A	38 623	EUR	2 846 218	3 202 473	0,04
AXA SA	1 094 499	EUR	35 301 201	52 651 415	0,61
BioMerieux	25 993	EUR	2 823 115	3 367 182	0,04
BNP Paribas SA	634 198	EUR	42 401 089	60 175 153	0,70
Bolloré SE	442 748	EUR	2 302 292	2 492 811	0,03
Bouygues SA	118 806	EUR	4 580 931	6 188 234	0,07
Bureau Veritas SA	214 115	EUR	5 951 119	6 834 886	0,08
Capgemini SE	97 314	EUR	14 305 831	16 257 821	0,19
Carrefour SA	371 145	EUR	6 988 516	6 202 735	0,07
Compagnie de Saint-Gobain SA	282 517	EUR	18 939 957	28 853 523	0,33
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	425 369	EUR	13 552 923	14 142 964	0,16
Covivio REIT SA	34 873	EUR	2 315 514	2 320 192	0,03
Credit Agricole SA	673 296	EUR	9 750 586	13 877 712	0,16
Danone SA	408 696	EUR	29 298 037	36 853 881	0,43
Dassault Aviation SA	12 333	EUR	2 352 962	3 965 856	0,05
Dassault Systemes SE	426 505	EUR	13 849 024	11 941 671	0,14
Edenred SE	151 134	EUR	5 981 122	3 356 514	0,04
Eiffage SA	42 952	EUR	4 504 152	6 174 468	0,07
Engie SA	1 150 307	EUR	19 562 202	30 275 432	0,35
EssilorLuxottica SA	190 353	EUR	38 324 691	60 338 893	0,70
Gecina REIT SA	28 848	EUR	3 489 061	2 740 936	0,03
Getlink SE	189 378	EUR	3 010 660	3 498 589	0,04
Hermès International SCA	19 995	EUR	30 604 673	49 831 220	0,58
Ipsen SA	23 626	EUR	2 691 894	3 301 961	0,04
Kering SA	47 162	EUR	19 170 669	16 672 220	0,19
Klepierre REIT SA	134 723	EUR	4 021 459	5 338 528	0,06
La Française des Jeux SA	69 595	EUR	2 555 388	1 930 602	0,02
Legrand SA	165 244	EUR	15 799 893	24 695 523	0,29
L'Oréal SA	151 515	EUR	52 675 776	65 235 323	0,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	157 869	EUR	85 050 564	119 589 019	1,39
Orange SA	1 175 812	EUR	16 084 154	19 609 249	0,23
Pernod Ricard SA	126 365	EUR	18 651 474	10 848 730	0,13
Publicis Groupe SA	145 137	EUR	10 625 796	15 105 831	0,17
Renault SA	120 304	EUR	6 096 009	5 004 531	0,06
Rexel SA	140 065	EUR	3 853 836	5 525 535	0,06
Safran SA	227 554	EUR	41 477 711	79 480 423	0,92
Sanofi SA	696 312	EUR	68 058 730	67 647 092	0,78

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Sartorius Stedim Biotech	18 209	EUR	4 175 502	4 490 970	0,05
Schneider Electric SE	346 161	EUR	56 576 132	95 498 353	1,11
Societe Generale SA	445 888	EUR	17 804 754	35 986 836	0,42
Sodexo SA	55 429	EUR	3 797 737	2 844 810	0,03
Thales SA	58 763	EUR	9 237 728	15 859 472	0,18
TotalEnergies SE	1 253 064	EUR	70 293 412	81 809 673	0,95
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	76 110	EUR	9 110 651	8 291 578	0,10
Veolia Environnement SA	400 267	EUR	11 627 236	13 971 188	0,16
Vinci SA	314 783	EUR	33 791 055	44 382 132	0,51
			943 254 273	1 253 701 879	14,53
Allemagne					
adidas AG	108 142	EUR	22 636 451	21 470 606	0,25
Allianz SE	243 768	EUR	65 449 280	111 797 595	1,30
BASF SE	561 887	EUR	35 938 811	29 319 734	0,34
Bayer AG	619 850	EUR	39 069 879	26 942 657	0,31
Bayerische Motoren Werke AG	176 900	EUR	16 402 838	19 350 794	0,22
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	34 972	EUR	2 814 309	3 758 169	0,04
Beiersdorf AG	61 939	EUR	6 994 679	6 814 685	0,08
Brenntag SE	76 797	EUR	4 831 936	4 470 028	0,05
Commerzbank AG	462 432	EUR	7 748 199	19 606 037	0,23
Continental AG	68 857	EUR	5 642 009	5 495 867	0,06
CTS Eventim AG & Co. KGaA	39 007	EUR	3 607 247	3 596 226	0,04
Daimler Truck Holding AG	297 464	EUR	9 635 628	13 037 994	0,15
Delivery Hero SE 144A	119 690	EUR	6 049 847	3 193 750	0,04
Deutsche Bank AG	1 169 636	EUR	22 772 450	45 482 532	0,53
Deutsche Boerse AG	118 422	EUR	22 186 545	31 112 371	0,36
Deutsche Lufthansa AG	375 145	EUR	2 951 720	3 703 593	0,04
Deutsche Post AG	604 395	EUR	24 743 537	33 170 451	0,38
Deutsche Telekom AG	2 321 292	EUR	56 196 555	75 407 871	0,87
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	71 298	EUR	5 612 659	3 820 035	0,04
E.ON SE	1 413 864	EUR	18 878 189	26 775 777	0,31
Evonik Industries AG	160 403	EUR	3 860 401	2 516 829	0,03
Fresenius Medical Care AG	137 797	EUR	8 300 438	6 596 426	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA	268 306	EUR	12 419 939	15 434 192	0,18
GEA Group AG	91 737	EUR	4 301 927	6 227 405	0,07
Hannover Rueck SE	37 745	EUR	7 507 755	11 800 549	0,14
Heidelberg Materials AG	84 712	EUR	9 887 048	22 186 282	0,26
Henkel AG & Co. KGaA	65 048	EUR	5 282 907	4 965 718	0,06
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	101 097	EUR	9 029 235	8 261 472	0,10
Hensoldt AG	40 026	EUR	4 108 487	3 450 428	0,04
HOCHTIEF AG	9 800	EUR	3 257 558	3 878 740	0,04
Infineon Technologies AG	827 307	EUR	24 593 800	36 659 643	0,42
Knorr-Bremse AG	45 370	EUR	4 334 723	5 070 051	0,06
LEG Immobilien SE	46 693	EUR	4 707 335	3 413 704	0,04
Mercedes-Benz Group AG	454 712	EUR	28 269 653	32 079 588	0,37
Merck KGaA	82 318	EUR	11 441 411	11 852 774	0,14
MTU Aero Engines AG	34 148	EUR	9 068 530	14 249 355	0,17

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	82 297	EUR	31 244 806	54 338 741	0,63
Nemetschek SE	36 175	EUR	3 339 220	3 942 677	0,05
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	95 895	EUR	5 906 346	4 495 948	0,05
Rational AG	3 190	EUR	2 604 029	2 478 308	0,03
Rheinmetall AG	29 034	EUR	22 936 791	53 228 534	0,62
RWE AG	400 927	EUR	14 655 706	21 311 528	0,25
SAP SE	659 143	EUR	107 728 600	161 290 162	1,87
Sartorius AG-Pref-	16 477	EUR	4 588 373	4 783 671	0,06
Scout24 SE 144A	47 000	EUR	4 052 783	4 736 089	0,05
Siemens AG	479 635	EUR	78 557 705	134 715 008	1,56
Siemens Energy AG	489 004	EUR	29 126 692	69 147 045	0,80
Siemens Healthineers AG 144A	211 779	EUR	10 913 703	11 172 680	0,13
Symrise AG	83 108	EUR	8 069 433	6 723 118	0,08
Talanx AG	40 423	EUR	3 154 869	5 402 634	0,06
Volkswagen AG-Pref-	130 750	EUR	19 285 762	15 901 077	0,18
Vonovia SE	479 969	EUR	17 385 722	13 833 194	0,16
Zalando SE 144A	140 554	EUR	5 568 805	4 182 968	0,05
			899 653 260	1 248 653 310	14,47
Irlande					
AIB Group PLC	1 346 403	EUR	7 534 327	14 547 810	0,17
Bank of Ireland Group PLC	601 358	EUR	6 280 152	11 565 093	0,13
DCC PLC	53 809	GBP	3 915 350	3 350 999	0,04
Kerry Group PLC-A-	103 189	EUR	10 360 633	9 452 849	0,11
Kingspan Group PLC	96 886	EUR	6 647 417	8 437 367	0,10
Ryanair Holdings PLC	537 264	EUR	14 759 523	18 645 754	0,21
			49 497 402	65 999 872	0,76
Île de Man					
Entain PLC	380 369	GBP	4 805 568	3 922 042	0,05
			4 805 568	3 922 042	0,05
Italie					
Banca Mediolanum SpA	139 851	EUR	2 403 531	3 197 910	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1 243 117	EUR	11 799 535	13 329 612	0,16
Banco BPM SpA	711 567	EUR	5 536 946	10 880 817	0,13
BPER Banca SpA	932 719	EUR	7 608 325	12 707 015	0,15
Buzzi SpA	48 613	EUR	2 799 736	2 968 865	0,03
Enel SpA	5 131 738	EUR	36 605 750	53 501 434	0,62
Eni SpA	1 288 833	EUR	20 427 530	24 430 644	0,28
FinecoBank Banca Fineco SpA	382 909	EUR	5 908 301	9 983 511	0,12
Generali	539 662	EUR	13 144 088	22 658 576	0,26
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	174 989	EUR	1 853 743	1 620 493	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	8 974 710	EUR	32 494 901	62 409 430	0,72
Leonardo SpA	256 665	EUR	7 046 955	14 818 808	0,17
Moncler SpA	146 262	EUR	7 908 652	9 434 020	0,11
Nexi SpA 144A	348 486	EUR	3 623 963	1 727 569	0,02
Poste Italiane SpA 144A	286 211	EUR	3 763 143	7 220 301	0,08
Prysmian SpA	178 408	EUR	8 361 585	18 099 320	0,21
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	71 993	EUR	3 564 883	4 104 165	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Italie (suite)					
Snam SpA	1 262 502	EUR	6 477 965	8 386 412	0,10
Telecom Italia SpA	7 244 518	EUR	3 810 598	4 371 579	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	880 889	EUR	6 686 043	9 366 911	0,11
UniCredit SpA	883 384	EUR	28 773 359	73 578 848	0,85
Unipol Assicurazioni SpA	224 594	EUR	3 239 619	5 425 842	0,06
			223 839 151	374 222 082	4,34
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	133 055	EUR	2 937 382	2 234 611	0,03
Experian PLC	577 680	GBP	20 725 907	26 130 788	0,30
Glencore PLC	6 339 094	GBP	26 996 955	34 664 063	0,40
			50 660 244	63 029 462	0,73
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	293 673	EUR	7 737 564	13 482 313	0,16
Eurofins Scientific SE	74 127	EUR	4 803 755	5 432 450	0,06
InPost SA	157 571	EUR	2 639 062	1 937 571	0,02
Spotify Technology SA	98 666	USD	52 788 173	57 296 333	0,67
Tenaris SA	236 532	EUR	3 595 518	4 586 398	0,05
			71 564 072	82 735 065	0,96
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	367 455	EUR	8 013 411	12 856 104	0,15
Adyen NV 144A	15 850	EUR	24 233 191	25 595 681	0,30
AerCap Holdings NV	111 288	USD	8 581 536	15 998 763	0,19
Airbus SE	375 198	EUR	50 692 752	87 425 256	1,01
Akzo Nobel NV	106 949	EUR	8 103 094	7 435 894	0,09
Argenx SE	994	EUR	249 438	836 795	0,01
Argenx SE	37 856	EUR	16 456 719	31 868 928	0,37
ASM International NV	29 758	EUR	11 866 339	18 089 757	0,21
ASML Holding NV	245 045	EUR	129 482 812	265 172 683	3,07
ASR Nederland NV	98 807	EUR	5 078 427	7 034 583	0,08
BE Semiconductor Industries NV	46 053	EUR	5 704 075	7 234 132	0,08
Davide Campari-Milano NV	385 384	EUR	3 386 720	2 506 579	0,03
Euronext NV 144A	48 970	EUR	5 445 236	7 361 644	0,09
EXOR NV	5 001	EUR	289 079	425 530	0,01
EXOR NV	53 919	EUR	4 340 998	4 587 911	0,05
Ferrari NV	79 648	EUR	20 666 034	29 812 038	0,35
Ferrovial SE	323 754	EUR	11 459 632	21 042 097	0,24
Heineken Holding NV	81 186	EUR	6 406 501	5 949 774	0,07
Heineken NV	182 846	EUR	16 429 562	14 976 217	0,17
IMCD NV	36 943	EUR	6 334 222	3 355 607	0,04
ING Groep NV	1 903 920	EUR	29 144 638	53 687 797	0,62
JDE Peet's NV	106 981	EUR	2 963 221	4 003 014	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	571 041	EUR	16 952 654	23 385 894	0,27
Koninklijke KPN NV	2 434 705	EUR	8 900 347	11 369 136	0,13
Koninklijke Philips NV	485 406	EUR	13 710 660	13 248 783	0,15
Magnum Ice Cream Co. NV	309 781	EUR	4 862 475	4 953 807	0,06
Nebius Group NV	133 839	USD	12 257 315	11 202 994	0,13
NN Group NV	168 404	EUR	7 891 825	13 002 200	0,15
Prosus NV	825 326	EUR	34 472 656	51 227 746	0,59

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Qiagen NV	135 412	EUR	5 519 913	6 179 293	0,07
Randstad NV	67 983	EUR	3 513 690	2 584 507	0,03
Stellantis NV	1 262 350	EUR	16 093 701	14 026 572	0,16
STMicroelectronics NV	432 470	EUR	12 133 658	11 397 604	0,13
Wolters Kluwer NV	146 778	EUR	14 758 616	15 228 358	0,18
			526 395 147	805 063 678	9,33
Norvège					
Aker BP ASA	197 843	NOK	5 879 010	5 038 824	0,06
DNB Bank ASA	560 000	NOK	11 327 029	15 628 268	0,18
Equinor ASA	483 328	NOK	11 709 458	11 356 245	0,13
Gjensidige Forsikring ASA	125 248	NOK	2 620 010	3 749 921	0,04
Kongsberg Gruppen ASA	275 376	NOK	3 978 781	7 059 908	0,08
Mowi ASA	291 358	NOK	5 636 071	7 024 816	0,08
Norsk Hydro ASA	878 907	NOK	4 985 747	6 813 874	0,08
Orkla ASA	438 865	NOK	3 940 629	4 894 721	0,06
Salmar ASA	41 905	NOK	2 467 290	2 565 354	0,03
Telenor ASA	385 458	NOK	6 149 133	5 605 981	0,07
Yara International ASA	103 633	NOK	4 128 679	4 253 465	0,05
			62 821 837	73 991 377	0,86
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	4 768 281	EUR	4 157 746	5 018 819	0,06
EDP SA	1 964 615	EUR	8 549 030	9 033 248	0,10
Galp Energia SGPS SA	261 238	EUR	3 895 637	4 488 647	0,05
Jeronimo Martins SGPS SA	177 234	EUR	3 617 483	4 217 171	0,05
			20 219 896	22 757 885	0,26
Espagne					
Acciona SA	15 511	EUR	2 858 867	3 386 522	0,04
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	113 474	EUR	4 282 295	11 307 926	0,13
Aena SME SA 144A	469 552	EUR	8 514 016	13 135 911	0,15
Amadeus IT Group SA	283 925	EUR	18 483 504	20 954 367	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3 643 037	EUR	36 157 556	85 785 263	0,99
Banco de Sabadell SA	3 165 603	EUR	7 903 807	12 510 545	0,15
Banco Santander SA	9 402 425	EUR	52 837 660	111 199 818	1,29
Bankinter SA	421 543	EUR	5 605 825	7 007 877	0,08
CaixaBank SA	2 467 037	EUR	13 271 291	30 263 478	0,35
Cellnex Telecom SA 144A	309 638	EUR	12 470 639	9 975 043	0,12
EDP Renovaveis SA	197 526	EUR	3 634 376	2 793 094	0,03
Endesa SA	198 864	EUR	4 806 757	7 153 818	0,08
Grifols SA	186 705	EUR	3 645 530	2 346 251	0,03
Iberdrola SA	4 010 901	EUR	50 060 058	86 981 318	1,01
Industria de Diseno Textil SA	690 404	EUR	26 319 996	45 683 027	0,53
International Consolidated Airlines Group SA	776 444	EUR	3 541 571	4 330 590	0,05
Mapfre SA	582 932	EUR	2 681 678	2 931 563	0,03
Naturgy Energy Group SA	152 936	EUR	4 608 525	4 655 641	0,05
Redeia Corp. SA	254 046	EUR	4 885 309	4 526 189	0,05
Repsol SA	711 644	EUR	10 007 346	13 309 966	0,16
Telefonica SA	2 307 592	EUR	13 483 875	9 466 563	0,11
			290 060 481	489 704 770	5,67

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède					
AddTech AB-B-	162 778	SEK	5 252 931	5 780 960	0,07
Alfa Laval AB	181 126	SEK	5 863 665	9 149 822	0,11
Assa Abloy AB-B-	632 157	SEK	16 096 470	24 610 703	0,28
Atlas Copco AB-A-	1 691 581	SEK	20 319 151	30 468 936	0,35
Atlas Copco AB-B-	989 889	SEK	10 480 039	15 999 204	0,18
Beijer Ref AB	258 040	SEK	3 835 814	4 173 403	0,05
Boliden AB	177 931	SEK	5 469 563	9 943 816	0,11
Epiroc AB-A-	412 557	SEK	6 540 855	9 393 382	0,11
Epiroc AB-B-	244 128	SEK	3 469 843	4 944 103	0,06
EQT AB	311 599	SEK	8 925 190	12 296 580	0,14
Essity AB-B-	377 093	SEK	10 319 637	10 847 948	0,13
Evolution AB 144A	83 863	SEK	7 334 188	5 729 262	0,07
Fastighets AB Balder-B-	449 522	SEK	3 360 091	3 325 530	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	311 405	SEK	6 182 566	6 279 580	0,07
Hexagon AB-B-	1 315 569	SEK	12 578 729	15 626 199	0,18
Holmen AB-B-	47 652	SEK	2 167 162	1 831 894	0,02
Industrivarden AB-A-	74 581	SEK	2 429 337	3 360 627	0,04
Industrivarden AB-C-	96 976	SEK	2 794 898	4 365 540	0,05
Indutrade AB	171 073	SEK	4 027 345	4 461 096	0,05
Investment AB Latour-B-	92 735	SEK	2 069 465	2 267 374	0,03
Investor AB-B-	1 149 597	SEK	23 669 300	41 201 333	0,48
L E Lundbergforetagen AB-B-	47 534	SEK	2 073 892	2 637 398	0,03
Lifco AB-B-	145 954	SEK	4 170 519	5 572 939	0,06
Nibe Industrier AB-B-	948 795	SEK	6 181 247	3 665 995	0,04
Saab AB-B-	200 587	SEK	4 930 475	11 697 354	0,14
Sagax AB-B-	137 595	SEK	3 927 320	2 949 274	0,03
Sandvik AB	676 066	SEK	13 170 615	22 044 674	0,26
Securitas AB-B-	307 897	SEK	3 429 402	4 916 306	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	953 955	SEK	12 460 620	20 188 812	0,23
Skanska AB-B-	213 062	SEK	4 455 366	5 831 078	0,07
SKF AB-B-	213 572	SEK	4 381 745	5 694 450	0,07
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	380 279	SEK	5 180 062	5 057 297	0,06
Svenska Handelsbanken AB-A-	913 175	SEK	10 453 321	13 308 138	0,15
Swedbank AB-A-	538 950	SEK	11 608 317	18 772 166	0,22
Swedish Orphan Biovitrum AB	122 545	SEK	2 956 331	4 423 892	0,05
Tele2 AB-B-	342 756	SEK	4 335 580	5 746 186	0,07
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	1 768 193	SEK	15 273 857	17 377 347	0,20
Telia Co. AB	1 477 049	SEK	5 970 153	6 309 519	0,07
Trelleborg AB-B-	126 695	SEK	4 895 072	5 396 920	0,06
Volvo AB-B-	1 000 254	SEK	20 912 850	32 105 606	0,37
			303 952 983	419 752 643	4,86
Suisse					
ABB Ltd.	988 160	CHF	37 319 801	73 864 102	0,86
Alcon AG	315 523	CHF	22 075 460	25 202 014	0,29
Avolta AG	55 057	CHF	2 498 193	3 275 970	0,04
Banque Cantonale Vaudoise	18 862	CHF	1 906 090	2 390 337	0,03
Barry Callebaut AG	2 206	CHF	3 802 806	3 636 524	0,04
Belimo Holding AG	6 213	CHF	6 833 234	6 124 775	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
BKW AG	13 306	CHF	2 081 310	2 828 312	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	601	CHF	7 325 993	8 792 162	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	66	CHF	6 872 498	9 696 939	0,11
Coca-Cola HBC AG	136 494	GBP	4 057 577	7 053 574	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	339 679	CHF	43 752 264	73 766 831	0,85
DSM-Firmenich AG	108 971	EUR	11 592 475	8 799 977	0,10
EMS-Chemie Holding AG	4 355	CHF	2 997 807	3 020 603	0,03
Galderma Group AG	97 421	CHF	12 973 428	19 933 031	0,23
Geberit AG	21 338	CHF	11 926 887	16 687 945	0,19
Givaudan SA	5 834	CHF	20 224 251	23 166 632	0,27
Helvetia Baloise Holding AG	49 412	CHF	8 494 834	13 047 637	0,15
Holcim AG	321 647	CHF	12 221 882	31 569 922	0,37
Julius Baer Group Ltd.	128 978	CHF	6 884 745	10 158 696	0,12
Kuehne & Nagel International AG	30 275	CHF	6 213 327	6 544 139	0,08
Logitech International SA	96 890	CHF	7 404 852	9 972 118	0,12
Lonza Group AG	44 247	CHF	21 533 118	30 036 020	0,35
Nestle SA	1 626 797	CHF	164 020 303	161 683 807	1,87
Novartis AG	1 200 022	CHF	112 099 351	166 011 248	1,92
Partners Group Holding AG	14 285	CHF	14 947 866	17 713 580	0,21
Roche Holding AG	443 510	CHF	139 230 113	183 729 860	2,13
Roche Holding AG	20 017	CHF	6 901 901	8 469 168	0,10
Sandoz Group AG	265 205	CHF	8 786 890	19 361 890	0,22
Schindler Holding AG	25 950	CHF	6 606 986	9 800 240	0,11
Schindler Holding AG	14 697	CHF	3 590 493	5 222 096	0,06
SGS SA	104 310	CHF	10 416 974	11 962 899	0,14
Sika AG	96 351	CHF	20 329 199	19 774 910	0,23
Sonova Holding AG	31 677	CHF	7 879 107	8 280 602	0,10
Straumann Holding AG	69 865	CHF	7 589 264	8 241 821	0,10
Swatch Group AG	18 058	CHF	5 206 631	3 834 974	0,04
Swiss Life Holding AG	17 955	CHF	10 937 430	20 777 714	0,24
Swiss Prime Site AG	50 249	CHF	4 895 908	7 814 045	0,09
Swiss Re AG	188 312	CHF	21 939 640	31 577 468	0,37
Swisscom AG	16 456	CHF	9 824 733	11 953 838	0,14
UBS Group AG	2 005 058	CHF	43 625 997	93 539 847	1,08
VAT Group AG 144A	16 876	CHF	7 146 481	8 220 194	0,10
Zurich Insurance Group AG	92 269	CHF	43 400 837	70 088 336	0,81
			910 368 936	1 257 626 797	14,57
Royaume-Uni					
3i Group PLC	626 770	GBP	16 917 070	27 508 289	0,32
Admiral Group PLC	163 029	GBP	5 542 348	6 964 399	0,08
Anglo American PLC	707 919	GBP	20 859 483	29 374 944	0,34
Antofagasta PLC	246 917	GBP	4 795 024	10 890 071	0,13
Ashtead Group PLC	266 076	GBP	12 633 652	18 202 052	0,21
Associated British Foods PLC	203 799	GBP	6 301 729	5 830 527	0,07
AstraZeneca PLC	979 003	GBP	118 787 684	181 587 769	2,10
Auto Trader Group PLC 144A	549 862	GBP	4 314 446	4 336 966	0,05
Aviva PLC	1 935 139	GBP	12 928 219	17 813 960	0,21
BAE Systems PLC	1 900 766	GBP	25 201 201	43 820 545	0,51

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Barclays PLC	8 810 221	GBP	27 416 047	56 400 952	0,65
Barratt Redrow PLC	859 245	GBP	5 746 106	4 404 476	0,05
BP PLC	9 927 294	GBP	57 004 294	57 790 498	0,67
British American Tobacco PLC	1 379 362	GBP	63 788 951	78 182 777	0,91
BT Group PLC	3 740 950	GBP	10 734 369	9 260 960	0,11
Bunzl PLC	205 072	GBP	6 466 026	5 726 273	0,07
Centrica PLC	2 979 877	GBP	5 037 286	6 795 704	0,08
Coca-Cola Europacific Partners PLC	131 133	USD	8 504 796	11 893 763	0,14
Compass Group PLC	1 074 667	GBP	26 380 955	34 171 157	0,40
Diageo PLC	1 406 614	GBP	47 905 286	30 337 669	0,35
Endeavour Mining PLC	121 872	GBP	5 305 516	6 347 133	0,07
Fresnillo PLC	139 277	GBP	3 443 827	6 245 731	0,07
GSK PLC	2 572 664	GBP	53 648 405	63 134 281	0,73
Haleon PLC	5 622 620	GBP	25 340 313	28 345 010	0,33
Halma PLC	237 679	GBP	7 381 923	11 310 634	0,13
Hikma Pharmaceuticals PLC	104 235	GBP	2 862 203	2 173 119	0,02
HSBC Holdings PLC	10 862 019	GBP	98 119 140	171 491 645	1,99
Imperial Brands PLC	483 149	GBP	15 601 114	20 269 114	0,23
Informa PLC	824 697	GBP	7 638 266	9 805 844	0,11
InterContinental Hotels Group PLC	92 706	GBP	7 217 733	13 043 010	0,15
Intertek Group PLC	99 981	GBP	5 955 443	6 221 017	0,07
J Sainsbury PLC	1 098 053	GBP	3 926 562	4 800 041	0,06
JD Sports Fashion PLC	1 617 788	GBP	2 737 720	1 837 854	0,02
Kingfisher PLC	1 114 152	GBP	4 242 770	4 686 090	0,05
Land Securities Group REIT PLC	443 055	GBP	4 584 927	3 706 691	0,04
Legal & General Group PLC	3 588 707	GBP	11 853 516	12 641 884	0,15
Lloyds Banking Group PLC	37 355 469	GBP	31 239 494	49 360 648	0,57
London Stock Exchange Group PLC	294 791	GBP	30 294 045	35 495 443	0,41
M&G PLC	1 430 083	GBP	4 127 318	5 508 997	0,06
Marks & Spencer Group PLC	1 286 772	GBP	6 179 743	5 711 548	0,07
Melrose Industries PLC	798 057	GBP	5 449 717	6 316 040	0,07
National Grid PLC	3 130 545	GBP	39 612 466	48 065 578	0,56
NatWest Group PLC	5 072 591	GBP	24 638 653	44 471 575	0,52
Next PLC	73 060	GBP	7 939 889	13 443 244	0,16
NMC Health PLC ⁽¹⁾	50 541	GBP	1 852 183	7	0,00
Pearson PLC	372 969	GBP	4 621 462	5 267 449	0,06
Phoenix Group Holdings PLC	439 665	GBP	3 801 037	4 358 406	0,05
Prudential PLC	1 631 334	GBP	23 797 799	25 112 907	0,29
Reckitt Benckiser Group PLC	426 207	GBP	32 712 508	34 407 639	0,40
RELX PLC	1 152 217	GBP	36 644 813	46 803 629	0,54
Rentokil Initial PLC	1 580 625	GBP	8 638 768	9 513 935	0,11
Rio Tinto PLC	712 569	GBP	42 878 459	57 448 933	0,67
Rolls-Royce Holdings PLC	5 313 274	GBP	28 736 970	82 186 097	0,95
Sage Group PLC	613 756	GBP	6 731 809	8 940 514	0,10
Schroders PLC	453 861	GBP	2 700 062	2 484 595	0,03
Segro REIT PLC	804 939	GBP	8 060 703	7 799 648	0,09

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Severn Trent PLC	169 229	GBP	5 551 765	6 348 361	0,07
Shell PLC	3 654 840	GBP	109 171 170	134 696 787	1,56
Smith & Nephew PLC	520 663	GBP	8 613 687	8 673 433	0,10
Smiths Group PLC	209 768	GBP	4 680 683	6 636 130	0,08
Spirax Group PLC	46 100	GBP	5 240 855	4 228 863	0,05
SSE PLC	760 862	GBP	16 545 307	22 299 824	0,26
Standard Chartered PLC	1 228 553	GBP	14 390 487	30 107 907	0,35
Tesco PLC	4 097 242	GBP	17 895 228	24 347 570	0,28
Unilever PLC	1 376 807	GBP	79 823 776	89 991 804	1,04
United Utilities Group PLC	426 920	GBP	5 672 828	6 856 289	0,08
Vodafone Group PLC	12 069 215	GBP	20 995 437	16 051 876	0,19
Whitbread PLC	110 402	GBP	4 521 341	3 786 652	0,04
Wise PLC-A-	417 126	GBP	3 918 622	4 999 002	0,06
			1 394 803 434	1 859 074 179	21,54
États-Unis					
Universal Music Group NV	693 503	EUR	17 455 615	18 106 001	0,21
			17 455 615	18 106 001	0,21
Total - Actions			6 219 607 174	8 590 060 598	99,53
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6 219 607 174	8 590 060 598	99,53
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Dollar Fund-Z-	0	USD	37	37	0,00
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Euro Fund	1 568	EUR	19 471 340	19 664 212	0,23
			19 471 377	19 664 249	0,23
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			19 471 377	19 664 249	0,23
Parts d'investissement totales			19 471 377	19 664 249	0,23
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			6 239 078 551	8 609 724 847	99,76

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Advantest Corp.	910 860	JPY	7 070 951 312	17 884 736 100	2,11
Aeon Co. Ltd.	2 650 838	JPY	3 517 077 885	6 566 125 726	0,78
AGC, Inc.	232 080	JPY	1 096 987 485	1 205 191 440	0,14
Aisin Corp.	585 062	JPY	1 104 044 949	1 711 891 412	0,20
Ajinomoto Co., Inc.	1 073 207	JPY	2 998 111 544	3 559 827 619	0,42
ANA Holdings, Inc.	190 516	JPY	555 390 023	567 547 164	0,07
Asahi Group Holdings Ltd.	1 803 512	JPY	3 123 122 833	2 956 857 924	0,35
Asahi Kasei Corp.	1 540 687	JPY	1 717 875 375	2 140 014 243	0,25
Asics Corp.	827 488	JPY	2 431 671 820	3 107 217 440	0,37
Astellas Pharma, Inc.	2 157 933	JPY	3 586 020 873	4 516 553 769	0,53
Bandai Namco Holdings, Inc.	693 654	JPY	2 456 661 301	2 893 924 488	0,34
Bridgestone Corp.	1 353 966	JPY	3 948 175 196	4 757 836 524	0,56
Canon, Inc.	1 028 001	JPY	4 105 414 075	4 762 728 633	0,56
Capcom Co. Ltd.	409 251	JPY	1 224 130 902	1 494 175 401	0,18
Central Japan Railway Co.	916 370	JPY	3 298 715 546	3 974 296 690	0,47
Chiba Bank Ltd.	668 623	JPY	789 151 194	1 168 753 004	0,14
Chubu Electric Power Co., Inc.	808 878	JPY	1 428 462 847	1 951 013 736	0,23
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	799 439	JPY	4 376 943 071	6 589 775 677	0,78
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	466 706	JPY	949 815 900	1 257 305 964	0,15
Daifuku Co. Ltd.	383 821	JPY	1 323 852 989	1 891 469 888	0,22
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	4 188 380	JPY	3 711 090 838	5 459 553 330	0,64
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2 141 296	JPY	7 822 704 855	7 169 059 008	0,85
Daikin Industries Ltd.	314 108	JPY	6 032 567 768	6 307 288 640	0,74
Daito Trust Construction Co. Ltd.	347 420	JPY	1 066 143 883	1 037 396 120	0,12
Daiwa House Industry Co. Ltd.	664 885	JPY	2 890 287 099	3 456 072 230	0,41
Daiwa Securities Group, Inc.	1 584 418	JPY	1 512 209 217	2 171 444 869	0,26
Denso Corp.	2 082 808	JPY	4 211 437 271	4 494 699 664	0,53
Disco Corp.	109 332	JPY	3 801 506 603	5 266 522 440	0,62
East Japan Railway Co.	1 143 316	JPY	3 517 413 959	4 724 181 712	0,56
Ebara Corp.	547 996	JPY	2 066 175 941	2 018 817 264	0,24
Eisai Co. Ltd.	310 356	JPY	1 808 286 234	1 446 258 960	0,17
ENEOS Holdings, Inc.	3 209 543	JPY	2 294 242 491	3 552 964 101	0,42
FANUC Corp.	1 110 890	JPY	4 923 075 061	6 758 654 760	0,80
Fast Retailing Co. Ltd.	226 969	JPY	8 923 371 579	12 923 614 860	1,53
Fuji Electric Co. Ltd.	168 636	JPY	1 282 649 361	1 998 336 600	0,24
FUJIFILM Holdings Corp.	1 335 074	JPY	3 958 186 614	4 464 487 456	0,53
Fujikura Ltd.	298 217	JPY	2 466 453 373	5 200 904 480	0,61
Fujitsu Ltd.	2 093 436	JPY	5 337 663 524	9 062 484 444	1,07
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	286 365	JPY	1 167 177 966	1 129 137 195	0,13
Hikari Tsushin, Inc.	21 081	JPY	629 443 349	922 293 750	0,11
Hitachi Ltd.	5 446 993	JPY	15 565 735 053	26 701 159 686	3,15
Honda Motor Co. Ltd.	4 399 028	JPY	6 168 147 055	6 756 907 008	0,80
Hoya Corp.	407 943	JPY	6 803 122 099	9 662 129 955	1,14
Hulic Co. Ltd.	547 103	JPY	757 997 574	938 008 094	0,11
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	921 495	JPY	811 542 145	1 090 128 585	0,13
IHI Corp.	1 219 703	JPY	2 647 993 617	3 359 671 914	0,40
Inpex Corp.	1 045 127	JPY	2 023 169 117	3 268 112 129	0,39
Isuzu Motors Ltd.	635 470	JPY	1 149 883 918	1 550 229 065	0,18

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
ITOCHU Corp.	7 066 030	JPY	8 671 826 953	13 955 409 250	1,65
Japan Airlines Co. Ltd.	172 351	JPY	475 754 171	500 679 655	0,06
Japan Exchange Group, Inc.	1 177 415	JPY	1 745 404 419	1 973 347 540	0,23
Japan Post Bank Co. Ltd.	2 131 816	JPY	3 186 531 768	4 709 181 544	0,56
Japan Post Holdings Co. Ltd.	2 115 061	JPY	2 771 945 306	3 490 908 181	0,41
Japan Post Insurance Co. Ltd.	223 691	JPY	661 059 707	1 054 031 992	0,12
Japan Tobacco, Inc.	1 427 495	JPY	5 578 647 046	8 051 071 800	0,95
JFE Holdings, Inc.	683 098	JPY	1 276 203 802	1 364 488 255	0,16
JX Advanced Metals Corp.	661 822	JPY	1 063 494 491	1 297 171 120	0,15
Kajima Corp.	505 230	JPY	1 509 711 603	2 948 017 050	0,35
Kansai Electric Power Co., Inc.	1 132 252	JPY	2 135 311 455	2 779 678 660	0,33
Kao Corp.	552 449	JPY	3 618 263 320	3 458 883 189	0,41
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	179 744	JPY	1 708 583 924	1 865 742 720	0,22
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	418 533	JPY	742 661 854	912 820 473	0,11
KDDI Corp.	3 485 302	JPY	7 580 662 226	9 439 940 467	1,11
Keyence Corp.	231 320	JPY	13 066 069 899	13 111 217 600	1,55
Kikkoman Corp.	804 807	JPY	1 148 568 016	1 144 435 554	0,14
Kioxia Holdings Corp.	224 298	JPY	2 183 367 811	2 340 549 630	0,28
Kirin Holdings Co. Ltd.	921 684	JPY	1 989 766 985	2 164 114 032	0,26
Kobe Bussan Co. Ltd.	182 814	JPY	657 391 365	692 865 060	0,08
Komatsu Ltd.	1 132 716	JPY	4 742 540 822	5 663 580 000	0,67
Konami Group Corp.	119 228	JPY	1 619 016 407	2 543 133 240	0,30
Kubota Corp.	1 158 692	JPY	2 314 339 772	2 568 240 818	0,30
Kyocera Corp.	1 522 363	JPY	2 757 926 200	3 343 870 330	0,40
Kyowa Kirin Co. Ltd.	283 208	JPY	723 626 494	715 666 616	0,08
Lasertec Corp.	95 820	JPY	2 105 699 558	2 840 583 900	0,34
LY Corp.	3 258 409	JPY	1 484 706 692	1 359 408 235	0,16
M3, Inc.	524 160	JPY	1 434 265 446	1 108 074 240	0,13
Makita Corp.	266 471	JPY	1 196 105 712	1 262 273 127	0,15
Marubeni Corp.	1 679 684	JPY	3 988 534 578	7 311 664 452	0,86
MatsukiyoCocokara & Co.	396 213	JPY	974 262 974	1 074 529 656	0,13
Minebea Mitsumi, Inc.	429 570	JPY	1 107 053 319	1 349 279 370	0,16
Mitsubishi Chemical Group Corp.	1 521 362	JPY	1 255 340 092	1 392 198 366	0,16
Mitsubishi Corp.	3 832 013	JPY	9 393 213 838	13 741 598 618	1,62
Mitsubishi Electric Corp.	2 261 101	JPY	5 848 714 154	10 367 148 085	1,22
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 260 719	JPY	3 134 679 887	4 817 207 299	0,57
Mitsubishi HC Capital, Inc.	1 044 645	JPY	1 002 050 828	1 369 529 595	0,16
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	3 810 345	JPY	7 547 888 224	14 631 724 800	1,73
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	13 629 933	JPY	21 005 322 772	33 979 422 969	4,01
Mitsui & Co. Ltd.	2 936 428	JPY	7 917 050 645	13 633 835 204	1,61
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	3 148 344	JPY	3 987 430 601	5 605 626 492	0,66
Mitsui OSK Lines Ltd.	412 590	JPY	1 765 596 881	1 943 298 900	0,23
Mizuho Financial Group, Inc.	2 960 142	JPY	9 902 979 067	16 872 809 400	1,99
MonotaRO Co. Ltd.	303 402	JPY	662 060 060	758 656 701	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 532 761	JPY	3 892 802 889	5 645 158 763	0,67
Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 986 525	JPY	5 212 005 332	6 448 260 150	0,76
NEC Corp.	1 541 606	JPY	4 338 806 996	8 185 927 860	0,97
Nexon Co. Ltd.	441 274	JPY	1 221 143 794	1 688 755 598	0,20

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
NIDEC Corp.	996 854	JPY	3 404 391 172	2 125 292 728	0,25
Nintendo Co. Ltd.	1 312 368	JPY	11 903 735 373	13 904 538 960	1,64
Nippon Building Fund REIT, Inc.	9 229	JPY	1 197 588 354	1 318 824 100	0,16
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1 125 794	JPY	1 223 926 858	1 179 269 215	0,14
Nippon Sanso Holdings Corp.	205 540	JPY	799 965 500	959 460 720	0,11
Nippon Steel Corp.	5 734 633	JPY	3 286 259 571	3 680 487 459	0,43
Nippon Yusen KK	489 690	JPY	1 892 703 619	2 486 645 820	0,29
Nissan Motor Co. Ltd.	2 646 416	JPY	1 374 053 187	1 032 366 882	0,12
Nitori Holdings Co. Ltd.	474 912	JPY	1 531 794 077	1 302 446 160	0,15
Nitto Denko Corp.	804 687	JPY	2 035 763 714	2 989 412 205	0,35
Nomura Holdings, Inc.	3 563 609	JPY	2 964 081 166	4 636 255 309	0,55
Nomura Research Institute Ltd.	448 258	JPY	1 979 586 097	2 698 961 418	0,32
NTT, Inc.	35 592 109	JPY	5 121 389 444	5 612 875 589	0,66
Obayashi Corp.	755 276	JPY	1 353 488 324	2 468 997 244	0,29
Obic Co. Ltd.	386 950	JPY	1 659 618 656	1 904 567 900	0,23
Olympus Corp.	1 351 616	JPY	2 797 597 671	2 682 281 952	0,32
Oracle Corp. Japan	45 032	JPY	559 476 703	593 972 080	0,07
Oriental Land Co. Ltd.	1 280 889	JPY	4 635 075 553	3 712 656 767	0,44
ORIX Corp.	1 384 586	JPY	4 092 612 132	6 305 404 644	0,74
Osaka Gas Co. Ltd.	424 993	JPY	1 361 914 859	2 307 711 990	0,27
Otsuka Corp.	271 114	JPY	771 612 511	876 240 448	0,10
Otsuka Holdings Co. Ltd.	515 128	JPY	3 419 633 486	4 570 730 744	0,54
Pan Pacific International Holdings Corp.	2 265 139	JPY	1 612 319 996	2 111 789 090	0,25
Panasonic Holdings Corp.	2 777 183	JPY	4 082 463 824	5 619 629 801	0,66
Rakuten Group, Inc.	1 798 160	JPY	1 532 365 609	1 805 352 640	0,21
Recruit Holdings Co. Ltd.	1 673 385	JPY	11 533 589 129	14 804 437 095	1,75
Renesas Electronics Corp.	2 119 088	JPY	4 202 296 764	4 534 848 320	0,54
Resona Holdings, Inc.	2 462 172	JPY	2 460 644 898	3 676 022 796	0,43
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	601 692	JPY	1 987 132 649	1 673 907 144	0,20
Sanrio Co. Ltd.	212 515	JPY	1 382 708 426	1 044 936 255	0,12
SBI Holdings, Inc.	666 481	JPY	1 426 401 190	2 249 373 375	0,27
SCREEN Holdings Co. Ltd.	96 214	JPY	1 445 248 338	1 466 301 360	0,17
Secom Co. Ltd.	470 759	JPY	2 332 047 651	2 623 539 907	0,31
Seibu Holdings, Inc.	249 769	JPY	1 218 919 593	1 075 005 776	0,13
Sekisui Chemical Co. Ltd.	446 321	JPY	1 018 668 905	1 176 055 835	0,14
Sekisui House Ltd.	708 773	JPY	2 108 155 793	2 479 287 954	0,29
Seven & i Holdings Co. Ltd.	2 481 995	JPY	4 789 162 300	5 585 729 748	0,66
SG Holdings Co. Ltd.	338 144	JPY	581 209 954	484 729 424	0,06
Shimadzu Corp.	280 828	JPY	1 069 955 477	1 170 491 104	0,14
Shimano, Inc.	88 179	JPY	1 836 280 247	1 458 039 765	0,17
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2 005 963	JPY	8 890 756 767	9 775 057 699	1,15
Shionogi & Co. Ltd.	900 889	JPY	2 065 736 516	2 559 425 649	0,30
Shiseido Co. Ltd.	474 307	JPY	2 010 153 000	1 080 471 346	0,13
SMC Corp.	68 550	JPY	4 032 690 967	3 733 233 000	0,44
SoftBank Corp.	34 173 700	JPY	6 361 644 877	7 340 510 760	0,87
SoftBank Group Corp.	4 543 984	JPY	11 749 274 728	19 993 529 600	2,36
Sompo Holdings, Inc.	1 057 195	JPY	3 434 871 989	5 641 192 520	0,67
Sony Financial Group, Inc.	7 244 785	JPY	918 266 565	1 202 634 310	0,14

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Sony Group Corp.	7 311 537	JPY	20 757 885 437	29 421 624 888	3,47
Subaru Corp.	700 768	JPY	2 033 280 318	2 379 107 360	0,28
Sumitomo Corp.	1 297 522	JPY	4 167 124 778	7 022 189 064	0,83
Sumitomo Electric Industries Ltd.	851 403	JPY	2 388 045 079	5 385 123 975	0,64
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	292 904	JPY	1 262 248 440	1 861 990 728	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	4 356 765	JPY	12 674 556 992	21 962 452 365	2,59
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	752 815	JPY	2 420 600 141	3 596 197 255	0,42
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	721 592	JPY	1 799 010 502	2 837 299 744	0,34
Suntory Beverage & Food Ltd.	166 348	JPY	802 089 550	786 326 996	0,09
Suzuki Motor Corp.	1 874 638	JPY	3 193 304 355	4 376 342 411	0,52
Sysmex Corp.	599 842	JPY	1 541 019 099	925 256 285	0,11
T&D Holdings, Inc.	550 087	JPY	1 414 249 825	1 988 564 505	0,24
Taisei Corp.	173 953	JPY	1 189 287 819	2 580 592 755	0,30
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 891 812	JPY	7 955 275 435	9 146 911 020	1,08
TDK Corp.	2 316 386	JPY	3 508 713 228	5 121 529 446	0,60
Terumo Corp.	1 580 062	JPY	3 717 524 286	3 586 740 740	0,42
TIS, Inc.	252 456	JPY	929 623 233	1 327 161 192	0,16
Toho Co. Ltd.	125 938	JPY	798 742 905	1 004 985 240	0,12
Tokio Marine Holdings, Inc.	2 184 313	JPY	9 862 225 885	12 706 148 721	1,50
Tokyo Electron Ltd.	532 688	JPY	12 142 495 834	18 281 852 160	2,16
Tokyo Gas Co. Ltd.	376 154	JPY	1 468 268 776	2 334 035 570	0,28
Tokyo Metro Co. Ltd.	339 599	JPY	590 392 627	541 490 606	0,06
Tokyu Corp.	594 559	JPY	1 031 859 667	1 088 042 970	0,13
TOPPAN Holdings, Inc.	278 094	JPY	936 968 313	1 296 196 134	0,15
Toray Industries, Inc.	1 642 201	JPY	1 416 204 078	1 675 045 020	0,20
Toyota Industries Corp.	193 229	JPY	2 422 184 347	3 439 476 200	0,41
Toyota Motor Corp.	11 267 183	JPY	28 408 550 727	37 812 666 148	4,47
Toyota Tsusho Corp.	823 415	JPY	2 377 947 119	4 342 690 710	0,51
Trend Micro, Inc.	150 783	JPY	1 128 917 383	980 391 066	0,12
Tsuruha Holdings, Inc.	310 359	JPY	853 951 333	893 213 202	0,11
Unicharm Corp.	1 320 158	JPY	1 713 192 303	1 181 541 410	0,14
West Japan Railway Co.	491 480	JPY	1 512 466 995	1 536 366 480	0,18
Yamaha Motor Co. Ltd.	1 089 447	JPY	1 246 506 555	1 263 213 797	0,15
Yokogawa Electric Corp.	270 748	JPY	878 242 709	1 358 071 968	0,16
Yokohama Financial Group, Inc.	1 221 231	JPY	986 933 406	1 579 662 299	0,19
Zensho Holdings Co. Ltd.	114 244	JPY	888 173 197	1 025 339 900	0,12
ZOZO, Inc.	523 421	JPY	664 235 655	675 736 511	0,08
			619 290 177 349	842 360 287 165	99,47
Total - Actions			619 290 177 349	842 360 287 165	99,47
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			619 290 177 349	842 360 287 165	99,47

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	50	USD	95 939 063	96 428 155	0,01
			95 939 063	96 428 155	0,01
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			95 939 063	96 428 155	0,01
Parts d'investissement totales			95 939 063	96 428 155	0,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			619 386 116 412	842 456 715 320	99,48

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	22 330	USD	2 000 098	2 141 894	0,02
Valaris Ltd.	81 296	USD	4 101 383	4 097 318	0,05
			6 101 481	6 239 212	0,07
Brésil					
Ultrapar Participacoes SA-ADR-	1 460 467	USD	5 549 775	5 505 961	0,07
			5 549 775	5 505 961	0,07
Îles Vierges britanniques					
National Energy Services Reunited Corp.	149 590	USD	2 338 092	2 342 579	0,03
			2 338 092	2 342 579	0,03
Canada					
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	10 191	USD	82 343	162 546	0,00
CGI, Inc.	66 476	USD	6 135 070	6 135 735	0,08
Equinox Gold Corp.	335 030	USD	4 653 567	4 703 821	0,06
Gildan Activewear, Inc.	70 397	USD	4 442 051	4 396 997	0,05
New Gold, Inc.	586 674	USD	4 886 994	5 109 930	0,06
Shopify, Inc.-A-	283 343	USD	31 247 066	45 609 723	0,55
Triple Flag Precious Metals Corp.	104 739	USD	3 524 467	3 479 430	0,04
Waste Connections, Inc.	82 072	USD	13 638 725	14 392 146	0,18
			68 610 283	83 990 328	1,02
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	46 268	USD	5 909 404	6 657 502	0,08
Futu Holdings Ltd.-ADR-	147 310	USD	27 859 267	24 189 775	0,29
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	80 353	USD	2 665 272	2 805 927	0,03
Ichor Holdings Ltd.	161 204	USD	2 904 896	2 970 990	0,04
NU Holdings Ltd.-A-	2 192 204	USD	35 713 779	36 697 495	0,44
Sea Ltd.-ADR-	23 419	USD	2 933 956	2 987 562	0,04
Structure Therapeutics, Inc.-ADR-	841 162	USD	56 408 324	58 502 817	0,71
			134 394 898	134 812 068	1,63
Danemark					
AL Sydbank	117	DKK	10 331	10 486	0,00
			10 331	10 486	0,00
Allemagne					
Allianz SE	82 639	EUR	37 698 970	37 900 141	0,46
BASF SE	532 965	EUR	27 579 683	27 810 560	0,34
Mercedes-Benz Group AG	495 103	EUR	35 020 584	34 929 142	0,42
Siemens AG	158 839	EUR	44 274 176	44 613 085	0,54
			144 573 413	145 252 928	1,76
Irlande					
Accenture PLC-A-	16 892	USD	4 116 891	4 532 124	0,05
Adient PLC	86 827	USD	2 145 495	1 664 474	0,02
CRH PLC	276 239	USD	30 427 726	34 474 627	0,42
Flutter Entertainment PLC	46 607	USD	10 844 519	10 022 369	0,12
Johnson Controls International PLC	39 375	USD	4 792 331	4 715 156	0,06
Linde PLC	111 485	USD	45 009 839	47 536 089	0,58
Seagate Technology Holdings PLC	33 974	USD	9 515 438	9 356 100	0,11
TE Connectivity PLC	40 190	USD	8 798 797	9 143 627	0,11
			115 651 036	121 444 566	1,47

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Israël					
Bank Hapoalim BM	4 003 512	ILS	91 228 071	90 506 429	1,10
Bank Leumi Le-Israel BM	3 118 633	ILS	68 254 819	68 691 926	0,83
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	4 500 000	ILS	9 936 597	10 023 375	0,12
CyberArk Software Ltd.	1 310	USD	465 050	584 339	0,01
Elbit Systems Ltd.	55 000	ILS	31 557 306	31 683 976	0,38
Electra Ltd.	50 000	ILS	1 575 323	1 710 019	0,02
Melisron Ltd.	42 000	ILS	5 259 970	5 446 519	0,07
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	54 000	ILS	7 578 085	6 767 155	0,08
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	297 066	ILS	21 257 482	20 729 653	0,25
Next Vision Stabilized Systems Ltd.	140 733	ILS	5 896 139	9 268 569	0,11
Nice Ltd.	48 998	ILS	7 288 053	5 490 002	0,07
			250 296 895	250 901 962	3,04
Luxembourg					
Grand City Properties SA	233 522	EUR	2 659 096	2 698 719	0,03
Spotify Technology SA	105 097	USD	69 142 203	61 030 879	0,74
			71 801 299	63 729 598	0,77
Îles Marshall					
Star Bulk Carriers Corp.	136 199	USD	2 484 270	2 617 745	0,03
			2 484 270	2 617 745	0,03
Pays-Bas					
Argenx SE-ADR-	3 834	USD	2 856 310	3 224 202	0,04
LyondellBasell Industries NV-A-	75 593	USD	3 611 834	3 273 177	0,04
Stellantis NV	171 388	USD	2 000 098	1 866 416	0,02
			8 468 242	8 363 795	0,10
Norvège					
Kongsberg Gruppen ASA	114 454	NOK	2 838 351	2 934 296	0,04
MPC Container Ships ASA	1 182 863	NOK	2 025 241	2 068 604	0,02
Norwegian Air Shuttle ASA	3 925 013	NOK	6 757 573	6 790 175	0,08
Storebrand ASA	129 945	NOK	1 981 925	2 224 828	0,03
Var Energi ASA	680 962	NOK	2 163 821	2 227 826	0,03
Wallenius Wilhelmsen ASA	588 537	NOK	5 982 100	5 893 043	0,07
Yara International ASA	441 107	NOK	17 700 710	18 104 591	0,22
			39 449 721	40 243 363	0,49
Panama					
Carnival Corp.	210 173	USD	6 086 610	6 418 683	0,08
			6 086 610	6 418 683	0,08
Afrique du Sud					
Sibanye Stillwater Ltd.-ADR-	2 177 964	USD	28 397 484	31 035 987	0,37
			28 397 484	31 035 987	0,37
Suède					
Ambea AB 144A	511 581	SEK	6 578 362	7 841 194	0,09
Arjo AB-B-	643 401	SEK	2 166 480	2 234 749	0,03
Assa Abloy AB-B-	1 190 186	SEK	45 926 133	46 335 505	0,56
Atlas Copco AB-A-	242 707	SEK	4 342 626	4 371 664	0,05
Avanza Bank Holding AB	68 288	SEK	2 595 145	2 615 578	0,03
Betsson AB-B-	1 375 196	SEK	21 522 526	22 032 851	0,27
BioGaia AB-B-	417 416	SEK	4 409 173	4 808 606	0,06
Hoist Finance AB 144A	384 148	SEK	4 134 230	4 700 383	0,06

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Husqvarna AB-B-	979 308	SEK	4 798 032	4 940 732	0,06
Industrivarden AB-A-	363 860	SEK	14 779 726	16 395 566	0,20
Nordnet AB publ	80 706	SEK	2 321 732	2 365 466	0,03
Rusta AB	245 274	SEK	2 192 956	2 301 406	0,03
Saab AB-B-	72 893	SEK	3 964 561	4 250 800	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	401 707	SEK	8 392 844	8 501 436	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	5 181 517	SEK	50 772 756	50 922 619	0,62
TF Bank AB	187 701	SEK	3 292 074	3 333 857	0,04
Volvo AB-A-	268 619	SEK	8 384 559	8 636 555	0,10
			190 573 915	196 588 967	2,38
Suisse					
Accelleron Industries AG	348 414	CHF	31 437 703	27 068 326	0,33
Allreal Holding AG	2 660	CHF	651 308	684 935	0,01
Avolta AG	61 358	CHF	3 212 126	3 650 888	0,04
Bunge Global SA	56 198	USD	5 397 818	5 006 118	0,06
Logitech International SA	57 727	USD	6 150 234	5 785 400	0,07
Partners Group Holding AG	4 799	CHF	5 854 374	5 950 821	0,07
Roche Holding AG	156 011	CHF	63 735 421	64 629 612	0,78
Tecan Group AG	175 630	CHF	32 913 390	28 486 532	0,34
UBS Group AG	364 091	CHF	14 440 495	16 985 552	0,21
Vaudoise Assurances Holding SA	2 468	CHF	1 994 751	2 267 850	0,03
			165 787 620	160 516 034	1,94
Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.-ADR-	335 501	USD	97 979 712	101 955 399	1,23
			97 979 712	101 955 399	1,23
Royaume-Uni					
AstraZeneca PLC-ADR-	102 723	USD	8 446 912	9 443 325	0,12
BP PLC-ADR-	77 420	USD	2 627 637	2 688 796	0,03
British American Tobacco PLC-ADR-	300 516	USD	16 994 182	17 015 216	0,21
Indivior PLC	276 525	USD	9 880 238	9 921 717	0,12
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	301 115	USD	11 661 420	12 420 994	0,15
Marex Group PLC	453 814	USD	17 603 445	17 408 305	0,21
Royalty Pharma PLC-A-	326 201	USD	12 774 031	12 604 407	0,15
			79 987 865	81 502 760	0,99
États-Unis					
10X Genomics, Inc.-A-	7 902	USD	95 298	128 882	0,00
3M Co.	18 257	USD	3 118 296	2 922 946	0,04
Abbott Laboratories	116 209	USD	14 911 068	14 559 826	0,18
AbbVie, Inc.	111 736	USD	24 638 007	25 530 559	0,31
ADMA Biologics, Inc.	198 733	USD	3 922 989	3 624 890	0,04
Adobe, Inc.	113 005	USD	60 304 053	39 550 620	0,48
Adtalem Global Education, Inc.	273	USD	26 615	28 247	0,00
Advanced Micro Devices, Inc.	350 536	USD	74 535 648	75 070 790	0,91
AECOM	28 312	USD	3 743 129	2 698 983	0,03
Aflac, Inc.	442 570	USD	48 926 113	48 802 194	0,59
Airbnb, Inc.-A-	25 788	USD	3 055 878	3 499 947	0,04
Alarm.com Holdings, Inc.	31 647	USD	1 754 826	1 614 630	0,02
Alliant Energy Corp.	82 443	USD	5 511 315	5 359 619	0,06

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	35 124	USD	15 378 636	13 967 059	0,17
Alphabet, Inc.-A-	414 650	USD	130 808 767	129 785 450	1,57
Alphabet, Inc.-C-	239 581	USD	76 126 863	75 180 518	0,91
Alphatec Holdings, Inc.	165 127	USD	2 831 983	3 474 272	0,04
Altria Group, Inc.	631 351	USD	36 371 704	36 403 699	0,44
Amazon.com, Inc.	1 403 310	USD	280 449 019	323 912 014	3,92
American Vanguard Corp.	195 384	USD	1 148 858	746 367	0,01
American Woodmark Corp.	23 751	USD	1 644 519	1 280 179	0,02
Ameriprise Financial, Inc.	33 111	USD	15 420 400	16 235 648	0,20
Amgen, Inc.	18 000	USD	6 124 558	5 891 580	0,07
Amprius Technologies, Inc.	999 122	USD	9 721 607	7 883 073	0,10
ANI Pharmaceuticals, Inc.	77 164	USD	7 040 530	6 091 326	0,07
Apollo Global Management, Inc.	28 443	USD	3 756 751	4 117 409	0,05
Appian Corp.-A-	78 433	USD	2 600 838	2 778 097	0,03
Apple, Inc.	1 791 320	USD	491 325 880	486 988 255	5,89
Applied Materials, Inc.	620	USD	161 987	159 334	0,00
AppLovin Corp.-A-	67 681	USD	35 513 600	45 604 811	0,55
Arista Networks, Inc.	579 455	USD	72 847 849	75 925 989	0,92
Arthur J Gallagher & Co.	11 000	USD	2 818 090	2 846 690	0,03
Asana, Inc.-A-	193 329	USD	2 664 074	2 650 541	0,03
Astera Labs, Inc.	57 225	USD	7 074 173	9 519 951	0,11
AT&T, Inc.	393 581	USD	9 619 120	9 776 552	0,12
ATI, Inc.	96 000	USD	9 217 920	11 016 960	0,13
Atlassian Corp.-A-	49 526	USD	8 598 142	8 030 146	0,10
Autodesk, Inc.	84 241	USD	23 355 586	24 936 178	0,30
AutoZone, Inc.	1 683	USD	5 441 625	5 707 895	0,07
Aveanna Healthcare Holdings, Inc.	243 177	USD	2 057 277	1 986 756	0,02
AvePoint, Inc.	237 192	USD	3 649 017	3 294 597	0,04
Avery Dennison Corp.	28 089	USD	4 914 451	5 108 827	0,06
Axon Enterprise, Inc.	8 433	USD	4 811 349	4 789 354	0,06
Baker Hughes Co.	191 492	USD	9 036 057	8 720 546	0,11
Ball Corp.	26 890	USD	1 386 986	1 424 363	0,02
Bank of America Corp.	545 000	USD	29 279 540	29 975 000	0,36
Bank of New York Mellon Corp.	100 475	USD	11 658 350	11 664 143	0,14
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	239 020	USD	112 410 960	120 143 403	1,45
Biogen, Inc.	31 620	USD	5 821 117	5 564 804	0,07
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	177 000	USD	9 296 040	10 519 110	0,13
Blackstone, Inc.	60 000	USD	8 813 040	9 248 400	0,11
Block, Inc.	42 861	USD	3 108 563	2 789 822	0,03
Bloom Energy Corp.-A-	36 520	USD	3 693 633	3 173 223	0,04
Boeing Co.	555 810	USD	105 259 829	120 677 467	1,46
Boston Scientific Corp.	452 497	USD	41 878 156	43 145 589	0,52
Braze, Inc.-A-	98 453	USD	2 640 624	3 375 953	0,04
Bread Financial Holdings, Inc.	45 084	USD	2 883 573	3 337 569	0,04
Broadcom, Inc.	639 919	USD	218 988 376	221 475 966	2,68
Builders FirstSource, Inc.	41 539	USD	4 634 091	4 273 948	0,05
Burlington Stores, Inc.	7 001	USD	1 971 062	2 022 239	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	122 994	USD	38 524 799	38 445 465	0,47

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Capital One Financial Corp.	308 712	USD	62 427 741	74 819 440	0,91
Caterpillar, Inc.	145 871	USD	81 716 039	83 565 120	1,01
CBRE Group, Inc.-A-	5 327	USD	746 745	856 528	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	103 218	USD	3 958 410	3 957 378	0,05
CF Industries Holdings, Inc.	38 869	USD	3 069 485	3 006 128	0,04
Charles Schwab Corp.	114	USD	10 715	11 390	0,00
Chemours Co.	3 538	USD	42 067	41 713	0,00
Cheniere Energy, Inc.	30 572	USD	6 291 412	5 942 891	0,07
Chipotle Mexican Grill, Inc.	305 988	USD	10 184 226	11 321 556	0,14
Church & Dwight Co., Inc.	26 320	USD	2 217 197	2 206 932	0,03
Ciena Corp.	13 090	USD	2 650 725	3 061 358	0,04
Cintas Corp.	2 000	USD	376 900	376 140	0,00
Citigroup, Inc.	171 412	USD	18 757 615	20 002 066	0,24
Cloudflare, Inc.-A-	43 712	USD	6 021 235	8 617 821	0,10
CME Group, Inc.	126 994	USD	35 143 050	34 679 522	0,42
CMS Energy Corp.	104 976	USD	7 687 392	7 340 972	0,09
Coca-Cola Consolidated, Inc.	43	USD	6 972	6 592	0,00
Coherent Corp.	11 000	USD	1 962 950	2 030 270	0,02
Coinbase Global, Inc.-A-	28 000	USD	7 417 716	6 331 920	0,08
Colgate-Palmolive Co.	370 689	USD	27 970 293	29 291 845	0,35
Commercial Metals Co.	45 511	USD	2 611 421	3 150 271	0,04
Constellation Brands, Inc.-A-	51 950	USD	6 868 004	7 167 022	0,09
Copart, Inc.	719 576	USD	41 442 928	28 171 400	0,34
Corning, Inc.	242 320	USD	19 642 459	21 217 539	0,26
Corpay, Inc.	3 189	USD	934 933	959 666	0,01
CoStar Group, Inc.	90 856	USD	6 399 801	6 109 157	0,07
Costco Wholesale Corp.	3 888	USD	3 531 315	3 352 778	0,04
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	720	USD	384 581	337 507	0,00
Crown Holdings, Inc.	64 000	USD	6 233 600	6 590 080	0,08
Cummins, Inc.	4 723	USD	2 368 584	2 410 855	0,03
CVR Energy, Inc.	118 392	USD	3 928 247	3 011 892	0,04
CVS Health Corp.	21 617	USD	1 677 912	1 715 525	0,02
Darden Restaurants, Inc.	32 171	USD	5 797 858	5 920 107	0,07
Datadog, Inc.-A-	79 518	USD	11 608 860	10 813 653	0,13
Deckers Outdoor Corp.	7 602	USD	621 920	788 099	0,01
Dexcom, Inc.	69 911	USD	4 504 744	4 639 993	0,06
Diamondback Energy, Inc.	20 241	USD	3 151 431	3 042 830	0,04
Dollar General Corp.	60 000	USD	5 986 200	7 966 200	0,10
DoorDash, Inc.-A-	18 110	USD	3 793 170	4 101 553	0,05
Dover Corp.	3 000	USD	603 900	585 720	0,01
Dow, Inc.	426	USD	10 156	9 960	0,00
Duke Energy Corp.	332 147	USD	41 150 897	38 930 950	0,47
DuPont de Nemours, Inc.	151 254	USD	6 056 770	6 080 411	0,07
East West Bancorp, Inc.	78 058	USD	7 802 678	8 772 939	0,11
EchoStar Corp.-A-	30 512	USD	2 259 719	3 316 654	0,04
Elevar Health, Inc.	5 000	USD	1 803 350	1 752 750	0,02
Eli Lilly & Co.	73 679	USD	76 936 674	79 181 348	0,96
Emerson Electric Co.	178 850	USD	22 797 828	23 736 972	0,29

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
EPAM Systems, Inc.	15 378	USD	2 928 279	3 150 645	0,04
Equifax, Inc.	22 128	USD	4 617 450	4 801 333	0,06
Equinix REIT, Inc.	58 102	USD	43 845 037	44 515 428	0,54
Erie Indemnity Co.-A-	489	USD	144 720	140 172	0,00
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	20 224	USD	2 015 119	2 117 857	0,03
Etsy, Inc.	1 033 715	USD	56 231 648	57 309 160	0,69
Evercore, Inc.-A-	4 719	USD	1 588 840	1 605 640	0,02
Evergy, Inc.	53 750	USD	4 005 987	3 896 338	0,05
Exelixis, Inc.	109 000	USD	4 131 100	4 777 470	0,06
Exelon Corp.	475 021	USD	22 135 979	20 706 165	0,25
ExlService Holdings, Inc.	72 000	USD	2 989 440	3 055 680	0,04
Expand Energy Corp.	12 421	USD	1 462 200	1 370 782	0,02
Expedia Group, Inc.	243 457	USD	57 156 400	68 973 803	0,83
Expeditors International of Washington, Inc.	9 020	USD	1 321 250	1 344 070	0,02
Extreme Networks, Inc.	82 304	USD	1 144 849	1 370 362	0,02
Exxon Mobil Corp.	251 342	USD	29 412 041	30 246 496	0,37
EyePoint, Inc.	4 820	USD	29 306	88 061	0,00
F5, Inc.	8 925	USD	2 128 791	2 278 196	0,03
Fair Isaac Corp.	5 090	USD	11 937 679	8 605 256	0,10
Fastenal Co.	196 783	USD	8 162 012	7 896 902	0,10
Federal Signal Corp.	42 158	USD	4 626 419	4 577 937	0,06
First Citizens BancShares, Inc.-A-	1 000	USD	2 074 860	2 146 180	0,03
First Solar, Inc.	28 279	USD	7 532 262	7 387 323	0,09
Fiserv, Inc.	340 509	USD	36 535 690	22 871 990	0,28
Five Below, Inc.	15 398	USD	1 373 810	2 900 367	0,03
Fluor Corp.	75 561	USD	3 438 463	2 994 482	0,04
Ford Motor Co.	710 419	USD	9 465 881	9 320 697	0,11
Fortinet, Inc.	114 878	USD	9 452 480	9 122 462	0,11
Fortive Corp.	48 181	USD	2 666 818	2 660 073	0,03
Fox Corp.-A-	46 000	USD	3 276 580	3 361 220	0,04
Freeport-McMoRan, Inc.	172 762	USD	7 440 859	8 774 582	0,11
FuelCell Energy, Inc.	410 766	USD	3 245 051	3 002 699	0,04
General Dynamics Corp.	77 325	USD	26 582 404	26 032 234	0,31
General Mills, Inc.	153 304	USD	7 085 515	7 128 636	0,09
General Motors Co.	417 643	USD	32 283 174	33 962 729	0,41
GoDaddy, Inc.-A-	12 224	USD	1 549 105	1 516 754	0,02
Goldman Sachs Group, Inc.	122 244	USD	102 265 663	107 452 476	1,30
Graco, Inc.	131 272	USD	10 744 484	10 760 366	0,13
Greenbrier Cos., Inc.	95 310	USD	4 061 159	4 454 789	0,05
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	93 146	USD	3 039 354	3 485 523	0,04
Hologic, Inc.	91 862	USD	6 807 893	6 842 800	0,08
Home Depot, Inc.	107 718	USD	37 827 330	37 065 764	0,45
Hormel Foods Corp.	152 703	USD	3 525 912	3 619 061	0,04
Howmet Aerospace, Inc.	31 845	USD	6 384 675	6 528 862	0,08
Huntington Bancshares, Inc.	541 933	USD	9 613 891	9 402 538	0,11
Ibotta, Inc.-A-	359 100	USD	8 018 703	8 162 343	0,10
IDEX Corp.	36 914	USD	6 199 809	6 568 477	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	5 648	USD	3 370 847	3 821 041	0,05

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Illumina, Inc.	49 378	USD	6 794 413	6 476 418	0,08
Incyte Corp.	40 859	USD	3 499 679	4 035 643	0,05
Intel Corp.	767 293	USD	18 683 585	28 313 112	0,34
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	624 183	USD	40 790 302	40 141 209	0,49
International Business Machines Corp.	46 657	USD	13 865 061	13 820 270	0,17
International Flavors & Fragrances, Inc.	58 008	USD	3 861 593	3 909 159	0,05
Intuit, Inc.	31 434	USD	20 581 757	20 822 510	0,25
Intuitive Surgical, Inc.	88 243	USD	46 753 713	49 977 305	0,60
IonQ, Inc.	550 500	USD	12 457 815	24 700 935	0,30
J.M. Smucker Co.	54 000	USD	5 566 860	5 281 740	0,06
Jones Lang LaSalle, Inc.	9 198	USD	2 750 570	3 094 851	0,04
JPMorgan Chase & Co.	889 461	USD	272 759 576	286 602 123	3,47
KeyCorp	284 397	USD	5 198 777	5 869 954	0,07
Keysight Technologies, Inc.	20 509	USD	3 115 151	4 167 224	0,05
Kimco Realty REIT Corp.	62 871	USD	1 251 133	1 274 395	0,02
Kinder Morgan, Inc.	82 594	USD	2 147 329	2 270 509	0,03
KKR & Co., Inc.	50 611	USD	5 903 789	6 451 890	0,08
Labcorp Holdings, Inc.	26 360	USD	7 071 597	6 613 197	0,08
Lam Research Corp.	390 209	USD	66 339 579	66 795 977	0,81
Las Vegas Sands Corp.	185 280	USD	11 587 411	12 059 875	0,15
Legalzoom.com, Inc.	55 952	USD	597 008	555 603	0,01
Lemonade, Inc.	56 318	USD	3 295 729	4 008 715	0,05
Lennar Corp.-A-	86 089	USD	11 039 515	8 849 949	0,11
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-C-	17 448	USD	1 745 672	1 718 802	0,02
Live Nation Entertainment, Inc.	16 000	USD	2 266 560	2 280 000	0,03
Lockheed Martin Corp.	20 021	USD	9 005 774	9 683 557	0,12
Loews Corp.	109 928	USD	11 810 393	11 576 518	0,14
Lowe's Cos., Inc.	42	USD	10 194	10 129	0,00
LPL Financial Holdings, Inc.	16 000	USD	5 732 640	5 714 720	0,07
Lumen Technologies, Inc.	76 294	USD	362 484	592 804	0,01
M&T Bank Corp.	7 000	USD	1 432 970	1 410 360	0,02
Manhattan Associates, Inc.	7 807	USD	2 128 344	1 353 031	0,02
Marathon Petroleum Corp.	343 751	USD	64 640 699	55 904 225	0,68
Markel Group, Inc.	1 118	USD	2 185 507	2 403 309	0,03
Marriott International, Inc.-A-	13 378	USD	4 096 268	4 150 391	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	66 779	USD	12 765 873	12 388 840	0,15
Marzetti Co.	15 140	USD	2 483 566	2 489 319	0,03
MasTec, Inc.	25 000	USD	4 887 750	5 434 250	0,07
Mastercard, Inc.-A-	247 830	USD	135 982 854	141 481 190	1,71
Match Group, Inc.	55 443	USD	1 749 227	1 790 254	0,02
Materion Corp.	24 426	USD	2 843 186	3 036 640	0,04
Merck & Co., Inc.	134 420	USD	13 209 453	14 149 049	0,17
Mercury Systems, Inc.	69 338	USD	5 367 630	5 062 367	0,06
Meta Platforms, Inc.-A-	64 568	USD	42 783 549	42 620 691	0,52
Methode Electronics, Inc.	330 854	USD	2 266 350	2 196 871	0,03
MetLife, Inc.	235 648	USD	18 724 590	18 602 053	0,22
MGP Ingredients, Inc.	10 356	USD	259 211	251 651	0,00
Microchip Technology, Inc.	124 246	USD	7 466 153	7 916 955	0,10

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Microsoft Corp.	735 801	USD	352 755 262	355 848 080	4,31
Microvast Holdings, Inc.	871 047	USD	2 447 642	2 438 932	0,03
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	77 273	USD	5 196 428	6 103 794	0,07
Mohawk Industries, Inc.	1 714	USD	287 986	187 340	0,00
MongoDB, Inc.	16 877	USD	4 296 445	7 083 108	0,09
Monster Beverage Corp.	102 148	USD	7 114 311	7 831 687	0,09
Moody's Corp.	5 778	USD	2 814 637	2 951 691	0,04
Morgan Stanley	69 370	USD	11 705 593	12 315 256	0,15
MSCI, Inc.	5 835	USD	3 193 437	3 347 715	0,04
Myriad Genetics, Inc.	52 605	USD	404 006	323 521	0,00
Netflix, Inc.	1 934 946	USD	204 465 744	181 420 537	2,20
News Corp.-A-	123 432	USD	3 164 796	3 224 044	0,04
NextEra Energy, Inc.	460 430	USD	39 730 505	36 963 320	0,45
NiSource, Inc.	72 726	USD	3 073 401	3 037 038	0,04
NRG Energy, Inc.	19 138	USD	3 284 043	3 047 535	0,04
NVIDIA Corp.	3 934 933	USD	711 882 658	733 865 004	8,88
NVR, Inc.	395	USD	2 988 835	2 880 644	0,03
Occidental Petroleum Corp.	41 880	USD	1 683 157	1 722 106	0,02
ON Semiconductor Corp.	468 498	USD	23 640 409	25 369 167	0,31
Onto Innovation, Inc.	12 158	USD	1 875 858	1 919 262	0,02
Oracle Corp.	28 570	USD	5 919 790	5 568 579	0,07
Ormat Technologies, Inc.	59 999	ILS	6 685 408	6 598 365	0,08
Palantir Technologies, Inc.-A-	1 267 693	USD	179 981 409	225 332 431	2,73
Palo Alto Networks, Inc.	154 863	USD	29 995 908	28 525 765	0,35
Parker-Hannifin Corp.	29 187	USD	24 659 471	25 654 206	0,31
Paycom Software, Inc.	31 902	USD	5 166 300	5 083 903	0,06
Payoneer Global, Inc.	217 295	USD	1 271 176	1 221 198	0,01
PayPal Holdings, Inc.	1 366 726	USD	79 710 956	79 789 464	0,97
Pennant Group, Inc.	19 377	USD	479 774	545 463	0,01
Performance Food Group Co.	50 000	USD	4 908 379	4 496 000	0,05
Philip Morris International, Inc.	268 430	USD	43 230 651	43 056 172	0,52
PNC Financial Services Group, Inc.	35 000	USD	6 686 266	7 305 550	0,09
PPG Industries, Inc.	32 159	USD	3 212 362	3 295 011	0,04
Procter & Gamble Co.	362 999	USD	52 556 320	52 021 387	0,63
Prudential Financial, Inc.	54 000	USD	5 843 880	6 095 520	0,07
Qnity Electronics, Inc.	71 956	USD	5 583 786	5 875 207	0,07
QUALCOMM, Inc.	12 835	USD	2 236 114	2 195 427	0,03
Qualys, Inc.	14 686	USD	2 022 409	1 951 769	0,02
Quest Diagnostics, Inc.	55 861	USD	10 020 981	9 693 559	0,12
RealReal, Inc.	26 998	USD	271 870	426 028	0,00
Reddit, Inc.-A-	18 840	USD	3 637 107	4 330 751	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	76 026	USD	54 969 595	58 682 189	0,71
Revvity, Inc.	17 392	USD	1 594 672	1 682 676	0,02
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	74 469	USD	7 149 307	7 971 162	0,10
ROBLOX Corp.-A-	94 669	USD	8 510 117	7 671 029	0,09
Rocket Cos., Inc.-A-	162 000	USD	2 948 400	3 136 320	0,04
Ross Stores, Inc.	14 730	USD	2 714 444	2 653 462	0,03
RPM International, Inc.	43 000	USD	4 648 300	4 472 000	0,05

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
RTX Corp.	231 718	USD	39 113 998	42 497 081	0,51
Safehold, Inc.	268 369	USD	3 649 818	3 673 972	0,04
Samsara, Inc.-A-	30 243	USD	1 148 629	1 072 114	0,01
Sandisk Corp.	12 000	USD	2 422 440	2 848 560	0,03
SBA Communications REIT Corp.	52 581	USD	10 369 499	10 170 743	0,12
Selective Insurance Group, Inc.	80 489	USD	6 313 557	6 734 515	0,08
ServiceNow, Inc.	75 150	USD	13 851 641	11 512 228	0,14
Simply Good Foods Co.	73 435	USD	2 132 552	1 474 575	0,02
Snowflake, Inc.	12 299	USD	3 256 652	2 697 909	0,03
SoFi Technologies, Inc.	212 000	USD	6 154 360	5 550 160	0,07
Solventum Corp.	57 610	USD	3 951 470	4 565 016	0,05
Somnigroup International, Inc.	22 000	USD	2 045 120	1 964 160	0,02
Sonos, Inc.	164 842	USD	2 559 172	2 894 626	0,03
Southern Co.	466 624	USD	42 518 779	40 689 613	0,49
Sprout Social, Inc.-A-	34 761	USD	509 944	391 756	0,00
SPS Commerce, Inc.	4 999	USD	405 969	445 561	0,01
St. Joe Co.	17 593	USD	1 005 792	1 044 496	0,01
Starbucks Corp.	270 477	USD	23 561 251	22 776 868	0,28
Super Micro Computer, Inc.	85 634	USD	2 811 364	2 506 507	0,03
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	63 312	USD	2 669 867	3 146 606	0,04
Synaptics, Inc.	75 118	USD	5 259 011	5 560 234	0,07
Synopsys, Inc.	10 568	USD	4 323 474	4 964 001	0,06
Take-Two Interactive Software, Inc.	85 675	USD	17 031 006	21 935 370	0,27
Tapestry, Inc.	16 000	USD	1 977 280	2 044 320	0,02
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	33 342	USD	2 273 924	2 730 043	0,03
Teledyne Technologies, Inc.	8 383	USD	4 197 414	4 281 450	0,05
Tesla, Inc.	241 802	USD	84 892 268	108 743 195	1,32
TJX Cos., Inc.	167 322	USD	24 291 808	25 702 332	0,31
Toast, Inc.-A-	118 150	USD	5 101 717	4 195 507	0,05
Toll Brothers, Inc.	35 000	USD	4 678 800	4 732 700	0,06
Tradeweb Markets, Inc.-A-	43 538	USD	4 587 985	4 682 077	0,06
TransDigm Group, Inc.	1 582	USD	2 043 896	2 103 823	0,03
Travelers Cos., Inc.	33 105	USD	9 364 742	9 602 436	0,12
Tri Pointe Homes, Inc.	65 165	USD	2 287 514	2 050 743	0,02
Trimble, Inc.	24 612	USD	2 023 845	1 928 350	0,02
Truist Financial Corp.	7 000	USD	348 180	344 470	0,00
TTM Technologies, Inc.	2 459	USD	106 622	169 671	0,00
Twilio, Inc.-A-	16 002	USD	1 092 937	2 276 124	0,03
Tyler Technologies, Inc.	6 287	USD	3 232 193	2 853 984	0,03
Tyson Foods, Inc.-A-	34 467	USD	2 051 820	2 020 456	0,02
U.S. Foods Holding Corp.	123 000	USD	9 026 970	9 264 360	0,11
Uber Technologies, Inc.	44 957	USD	3 838 500	3 673 436	0,04
UDR, Inc.	75 337	USD	2 589 333	2 763 361	0,03
Ulta Beauty, Inc.	11 046	USD	4 879 900	6 682 940	0,08
United Airlines Holdings, Inc.	27 136	USD	2 196 962	3 034 348	0,04
United Parks & Resorts, Inc.	126 023	USD	6 051 624	4 574 635	0,06
United Rentals, Inc.	24 569	USD	19 821 396	19 884 183	0,24
United Therapeutics Corp.	1 409	USD	377 897	686 535	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Universal Health Services, Inc.-B-	13 000	USD	2 910 310	2 834 260	0,03
Universal Technical Institute, Inc.	81 793	USD	1 370 033	2 137 251	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	36 963	USD	15 852 760	16 757 546	0,20
Vertiv Holdings Co.-A-	15 190	USD	2 772 783	2 460 932	0,03
Viasat, Inc.	782 573	USD	17 722 130	26 967 466	0,33
Viatis, Inc.	134 507	USD	1 568 352	1 674 612	0,02
Vistra Corp.	111 082	USD	17 954 179	17 920 859	0,22
Vulcan Materials Co.	4 905	USD	1 427 347	1 399 004	0,02
Walmart, Inc.	87	USD	10 161	9 693	0,00
Waters Corp.	33 421	USD	11 372 712	12 694 298	0,15
Waystar Holding Corp.	91 167	USD	3 689 004	2 985 719	0,04
WEC Energy Group, Inc.	66 474	USD	7 461 042	7 010 348	0,08
Wells Fargo & Co.	681 918	USD	59 954 725	63 554 758	0,77
Welltower REIT, Inc.	13 056	USD	2 534 742	2 423 324	0,03
West Pharmaceutical Services, Inc.	14 600	USD	4 013 394	4 017 044	0,05
Western Digital Corp.	36 850	USD	6 065 330	6 348 150	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	9 591	USD	2 000 203	2 047 199	0,02
Weyerhaeuser REIT Co.	248 605	USD	5 441 963	5 889 452	0,07
Woodward, Inc.	7 000	USD	2 088 380	2 116 240	0,03
Workday, Inc.-A-	100 813	USD	25 727 309	21 652 616	0,26
Xcel Energy, Inc.	26 984	USD	2 000 054	1 993 038	0,02
Xeris Biopharma Holdings, Inc.	348 369	USD	2 891 463	2 734 697	0,03
Xylem, Inc.	17 308	USD	2 438 178	2 357 003	0,03
Zebra Technologies Corp.-A-	38 719	USD	10 755 522	9 401 748	0,11
Zillow Group, Inc.-C-	43 218	USD	3 115 586	2 948 332	0,04
Zoetis, Inc.	18 847	USD	2 270 875	2 371 330	0,03
Zoom Communications, Inc.	16 576	USD	1 401 667	1 430 343	0,02
Zscaler, Inc.	37 023	USD	7 933 090	8 327 213	0,10
			6 806 652 577	7 019 061 842	84,97
Total - Actions			8 225 195 519	8 462 534 263	102,44
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			8 225 195 519	8 462 534 263	102,44
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			8 225 195 519	8 462 534 263	102,44

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA	2 827 019	EUR	175 767 942	155 203 343	1,34
			175 767 942	155 203 343	1,34
Finlande					
Nordea Bank Abp	9 010 973	EUR	93 178 938	144 941 501	1,25
			93 178 938	144 941 501	1,25
France					
Air Liquide SA	1 594 048	EUR	198 807 144	255 462 132	2,20
AXA SA	4 911 597	EUR	133 728 088	201 179 013	1,74
BNP Paribas SA	2 900 476	EUR	166 389 177	234 329 456	2,02
Compagnie de Saint-Gobain SA	1 375 091	EUR	92 487 662	119 577 913	1,03
Danone SA	1 774 388	EUR	109 813 471	136 237 511	1,17
EssilorLuxottica SA	862 271	EUR	148 902 132	232 726 943	2,01
Hermes International SCA	96 775	EUR	178 988 973	205 356 550	1,77
L'Oreal SA	662 570	EUR	202 873 350	242 898 162	2,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	690 032	EUR	345 500 165	445 070 640	3,84
Safran SA	1 032 077	EUR	154 986 480	306 939 700	2,65
Sanofi SA	3 137 889	EUR	273 589 703	259 566 178	2,24
Schneider Electric SE	1 590 158	EUR	228 919 037	373 528 114	3,22
TotalEnergies SE	6 079 853	EUR	302 471 342	337 979 028	2,92
Vinci SA	1 617 191	EUR	151 275 499	194 143 780	1,67
			2 688 732 223	3 544 995 120	30,58
Allemagne					
adidas AG	470 614	EUR	98 647 363	79 557 297	0,69
Allianz SE	1 048 176	EUR	236 692 496	409 312 728	3,53
BASF SE	2 459 186	EUR	143 422 989	109 261 634	0,94
Bayer AG	2 706 894	EUR	150 646 733	100 182 147	0,86
Bayerische Motoren Werke AG	770 271	EUR	64 263 753	71 743 041	0,62
Deutsche Bank AG	5 368 063	EUR	165 837 222	177 736 566	1,53
Deutsche Boerse AG	518 827	EUR	89 366 843	116 061 600	1,00
Deutsche Post AG	2 521 119	EUR	92 833 921	117 811 891	1,02
Deutsche Telekom AG	9 695 931	EUR	197 101 031	268 189 451	2,31
Infineon Technologies AG	3 598 233	EUR	122 076 554	135 761 331	1,17
Mercedes-Benz Group AG	1 983 465	EUR	112 039 061	119 146 743	1,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	359 969	EUR	116 031 363	202 374 572	1,75
Rheinmetall AG	126 752	EUR	221 365 201	197 859 872	1,71
SAP SE	2 806 779	EUR	406 381 370	584 792 405	5,05
Siemens AG	2 072 002	EUR	293 581 118	495 519 278	4,27
Siemens Energy AG	2 130 376	EUR	209 097 614	256 497 270	2,21
Volkswagen AG-Pref-	568 162	EUR	76 769 721	58 833 175	0,51
			2 796 154 353	3 500 641 001	30,20
Italie					
Enel SpA	21 404 331	EUR	135 702 433	190 006 246	1,64
Eni SpA	5 437 176	EUR	73 516 012	87 756 021	0,76
Intesa Sanpaolo SpA	42 149 981	EUR	130 917 343	249 570 038	2,15
UniCredit SpA	4 291 896	EUR	120 628 593	304 381 264	2,62
			460 764 381	831 713 569	7,17

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Pays-Bas					
Adyen NV 144A	81 603	EUR	122 542 992	112 204 125	0,97
Airbus SE	1 621 311	EUR	188 130 873	321 668 102	2,78
Argenx SE	169 715	EUR	107 715 727	121 651 712	1,05
ASML Holding NV	1 069 472	EUR	524 770 571	985 411 501	8,50
Ferrari NV	332 455	EUR	108 320 672	105 953 409	0,91
ING Groep NV	8 325 322	EUR	107 814 564	199 890 981	1,72
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 471 357	EUR	64 904 939	86 176 219	0,74
Prosus NV	3 426 832	EUR	123 414 375	181 108 071	1,56
Wolters Kluwer NV	640 657	EUR	86 180 757	56 595 639	0,49
			1 433 795 470	2 170 659 759	18,72
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15 879 705	EUR	128 672 136	318 388 085	2,75
Banco Santander SA	41 013 859	EUR	185 435 880	413 009 560	3,56
Iberdrola SA	16 884 671	EUR	179 849 983	311 775 450	2,69
Industria de Diseno Textil SA	3 062 259	EUR	105 826 205	172 527 672	1,49
			599 784 204	1 215 700 767	10,49
Total - Actions			8 248 177 511	11 563 855 060	99,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			8 248 177 511	11 563 855 060	99,75
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Euro Fund	610	EUR	6 494 291	6 513 668	0,05
			6 494 291	6 513 668	0,05
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			6 494 291	6 513 668	0,05
Parts d'investissement totales			6 494 291	6 513 668	0,05
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			8 254 671 802	11 570 368 728	99,80

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers DAX UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
adidas AG	671 381	EUR	135 402 926	113 496 958	1,66
Allianz SE	1 495 381	EUR	379 206 732	583 946 281	8,56
BASF SE	3 508 289	EUR	180 526 440	155 873 280	2,28
Bayer AG	3 861 672	EUR	172 775 798	142 920 481	2,09
Bayerische Motoren Werke AG	1 098 872	EUR	90 868 116	102 348 938	1,50
Beiersdorf AG	352 739	EUR	38 829 181	33 044 590	0,48
Brenntag SE	453 530	EUR	31 536 435	22 476 947	0,33
Commerzbank AG	2 714 104	EUR	43 520 849	97 979 154	1,44
Continental AG	424 534	EUR	25 709 485	28 851 331	0,42
Daimler Truck Holding AG	2 106 420	EUR	69 988 901	78 611 594	1,15
Deutsche Bank AG	7 658 110	EUR	119 162 632	253 560 022	3,72
Deutsche Boerse AG	740 163	EUR	137 721 153	165 574 463	2,43
Deutsche Post AG	3 718 721	EUR	139 865 460	173 775 832	2,55
Deutsche Telekom AG	13 832 273	EUR	322 334 654	382 600 671	5,61
E.ON SE	8 825 026	EUR	103 508 638	142 303 544	2,08
Fresenius Medical Care AG	824 061	EUR	36 473 268	33 588 726	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA	1 617 070	EUR	60 806 675	79 204 089	1,16
GEA Group AG	572 741	EUR	34 836 933	33 104 430	0,49
Hannover Rueck SE	235 977	EUR	48 401 055	62 817 077	0,92
Heidelberg Materials AG	502 179	EUR	51 848 235	111 985 917	1,64
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	602 370	EUR	47 091 637	41 912 905	0,61
Infineon Technologies AG	5 133 262	EUR	152 743 979	193 677 975	2,84
Mercedes-Benz Group AG	2 829 623	EUR	164 186 204	169 975 454	2,49
Merck KGaA	508 020	EUR	69 040 555	62 283 252	0,91
MTU Aero Engines AG	211 571	EUR	54 443 872	75 171 176	1,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	513 535	EUR	194 435 463	288 709 377	4,23
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	601 898	EUR	33 327 456	24 027 768	0,35
Rheinmetall AG	180 824	EUR	124 662 321	282 266 264	4,14
RWE AG	2 658 081	EUR	87 191 668	120 304 746	1,76
SAP SE	4 265 836	EUR	782 271 917	888 786 931	13,02
Scout24 SE 144A	294 806	EUR	30 030 712	25 294 355	0,37
Siemens AG	2 955 931	EUR	475 789 850	706 910 899	10,36
Siemens Energy AG	3 038 705	EUR	136 355 377	365 860 082	5,36
Siemens Healthineers AG 144A	1 461 923	EUR	74 988 065	65 669 581	0,96
Symrise AG	521 830	EUR	53 122 637	35 943 650	0,53
Volkswagen AG-Pref-	810 543	EUR	98 034 004	83 931 728	1,23
Vonovia SE	2 856 493	EUR	88 168 200	70 098 338	1,03
Zalando SE 144A	933 330	EUR	44 878 685	23 650 582	0,35
			4 934 086 168	6 322 539 388	92,64

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers DAX UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Pays-Bas					
Airbus SE	2 312 971	EUR	320 651 612	458 245 815	6,71
Qiagen NV	855 667	EUR	35 817 901	33 246 941	0,49
			356 469 513	491 492 756	7,20
Total - Actions			5 290 555 681	6 814 032 144	99,84
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			5 290 555 681	6 814 032 144	99,84
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	0	USD	10	11	0,00
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	725	EUR	7 728 654	7 741 654	0,12
			7 728 664	7 741 665	0,12
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			7 728 664	7 741 665	0,12
Parts d'investissement totales			7 728 664	7 741 665	0,12
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			5 298 284 345	6 821 773 809	99,96

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Italie					
A2A SpA	174 184	EUR	312 803	402 365	0,57
Amplifon SpA	13 522	EUR	348 715	185 928	0,26
Azimut Holding SpA	12 009	EUR	278 075	429 202	0,61
Banca Mediolanum SpA	23 691	EUR	239 037	461 264	0,65
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	231 093	EUR	1 720 312	2 109 879	2,98
Banca Popolare di Sondrio SpA	9 658	EUR	80 836	160 806	0,23
Banco BPM SpA	163 331	EUR	1 017 462	2 126 570	3,01
BPER Banca SpA	155 658	EUR	829 938	1 805 633	2,55
Brunello Cucinelli SpA	3 763	EUR	344 439	370 354	0,52
Buzzi SpA	9 100	EUR	360 663	473 200	0,67
DiaSorin SpA	2 404	EUR	253 088	164 963	0,23
Enel SpA	862 358	EUR	5 878 026	7 655 152	10,82
Eni SpA	222 830	EUR	3 153 962	3 596 476	5,08
Fincantieri SpA	10 283	EUR	168 913	171 726	0,24
FinecoBank Banca Fineco SpA	67 996	EUR	996 854	1 509 511	2,13
Generali	107 555	EUR	2 422 841	3 845 091	5,43
Hera SpA	86 459	EUR	292 135	347 565	0,49
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	34 797	EUR	333 167	274 374	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	1 705 923	EUR	5 658 385	10 100 770	14,27
Italgas SpA	68 212	EUR	416 976	649 037	0,92
Leonardo SpA	44 680	EUR	1 006 265	2 196 469	3,10
Lottomatica Group SpA	27 438	EUR	606 549	614 611	0,87
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	12 415	EUR	166 806	220 801	0,31
Moncler SpA	24 932	EUR	1 227 857	1 369 265	1,94
Nexi SpA 144A	56 527	EUR	424 226	238 600	0,34
Poste Italiane SpA 144A	50 552	EUR	644 069	1 085 857	1,53
Prysmian SpA	31 808	EUR	1 481 697	2 747 575	3,88
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	12 025	EUR	569 884	583 694	0,83
Saipem SpA	142 757	EUR	309 741	346 186	0,49
Snam SpA	227 997	EUR	1 071 974	1 289 551	1,82
Telecom Italia SpA	1 216 462	EUR	498 995	625 018	0,88
Terna - Rete Elettrica Nazionale	155 910	EUR	1 122 133	1 411 609	1,99
UniCredit SpA	152 161	EUR	4 610 299	10 791 258	15,25
Unipol Assicurazioni SpA	41 837	EUR	374 633	860 587	1,22
			39 221 755	61 220 947	86,50
Luxembourg					
Tenaris SA	38 555	EUR	548 911	636 543	0,90
			548 911	636 543	0,90
Pays-Bas					
Davide Campari-Milano NV	62 186	EUR	484 211	344 386	0,49
Ferrari NV	13 242	EUR	3 734 749	4 220 225	5,96
Iveco Group NV	21 233	EUR	223 996	398 650	0,56
Stellantis NV	238 527	EUR	3 188 823	2 256 704	3,19
			7 631 779	7 219 965	10,20

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suisse					
STMicroelectronics NV	71 299	EUR	2 045 219	1 602 445	2,27
			2 045 219	1 602 445	2,27
Total - Actions			49 447 664	70 679 900	99,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			49 447 664	70 679 900	99,87
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	6	EUR	63 937	64 069	0,09
			63 937	64 069	0,09
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			63 937	64 069	0,09
Parts d'investissement totales			63 937	64 069	0,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			49 511 601	70 743 969	99,96

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en CHF)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Suisse					
ABB Ltd.	2 563 656	CHF	88 745 422	151 819 708	6,82
Alcon AG	803 691	CHF	53 359 869	50 857 566	2,28
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	853 251	CHF	100 372 905	146 801 835	6,60
Galderma Group AG	239 590	CHF	34 970 535	38 837 539	1,74
Geberit AG	52 855	CHF	26 827 105	32 748 958	1,47
Givaudan SA	14 978	CHF	49 832 761	47 120 788	2,12
Holcim AG	783 806	CHF	26 082 811	60 948 755	2,74
Lonza Group AG	110 618	CHF	52 772 087	59 490 360	2,67
Nestle SA	4 108 889	CHF	391 906 078	323 533 920	14,54
Novartis AG	3 045 618	CHF	255 337 108	333 799 733	15,00
Partners Group Holding AG	35 509	CHF	35 611 150	34 884 042	1,57
Roche Holding AG	1 142 307	CHF	324 519 265	374 905 157	16,85
Sandoz Group AG	686 246	CHF	24 777 215	39 692 469	1,78
SGS SA	269 870	CHF	24 354 651	24 520 388	1,10
Sika AG	244 858	CHF	54 059 294	39 813 911	1,79
Swiss Life Holding AG	44 770	CHF	27 679 471	41 045 136	1,84
Swiss Re AG	441 957	CHF	44 625 865	58 713 987	2,64
UBS Group AG	5 086 394	CHF	100 415 270	187 993 122	8,45
Zurich Insurance Group AG	237 634	CHF	102 261 666	143 008 141	6,43
			1 818 510 528	2 190 535 515	98,43
États-Unis					
Amrize Ltd.	801 121	CHF	22 743 371	34 904 842	1,57
			22 743 371	34 904 842	1,57
Total - Actions			1 841 253 899	2 225 440 357	100,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 841 253 899	2 225 440 357	100,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 841 253 899	2 225 440 357	100,00

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Hiscox Ltd.	10 536	GBP	121 970	149 927	0,19
			121 970	149 927	0,19
Guernesey					
Pershing Square Holdings Ltd.	4 139	GBP	110 167	200 576	0,26
			110 167	200 576	0,26
Irlande					
DCC PLC	2 768	GBP	159 643	128 158	0,17
			159 643	128 158	0,17
Île de Man					
Entain PLC	19 155	GBP	174 564	146 842	0,19
			174 564	146 842	0,19
Jersey					
Experian PLC	29 436	GBP	588 466	989 933	1,28
Glencore PLC	337 239	GBP	975 429	1 371 045	1,77
			1 563 895	2 360 978	3,05
Espagne					
International Consolidated Airlines Group SA	108 483	GBP	229 844	449 445	0,58
			229 844	449 445	0,58
Suisse					
Coca-Cola HBC AG	6 416	GBP	108 426	246 503	0,32
			108 426	246 503	0,32
Royaume-Uni					
3i Group PLC	30 858	GBP	403 963	1 006 897	1,30
Admiral Group PLC	8 039	GBP	176 413	255 319	0,33
Airtel Africa PLC 144A	21 636	GBP	34 104	76 851	0,10
Alliance Witan PLC	12 351	GBP	155 008	158 340	0,20
Anglo American PLC	34 156	GBP	625 566	1 053 713	1,36
Antofagasta PLC	10 919	GBP	120 147	358 034	0,46
Ashtead Group PLC	13 429	GBP	320 345	682 999	0,88
Associated British Foods PLC	9 275	GBP	236 275	197 279	0,26
AstraZeneca PLC	48 102	GBP	3 408 843	6 633 266	8,58
Auto Trader Group PLC 144A	27 585	GBP	146 335	161 758	0,21
Aviva PLC	97 475	GBP	482 827	667 119	0,86
Babcock International Group PLC	16 114	GBP	120 880	200 297	0,26
BAE Systems PLC	96 484	GBP	682 201	1 653 736	2,14
Barclays PLC	446 516	GBP	1 018 182	2 125 193	2,75
Barratt Redrow PLC	43 055	GBP	224 517	164 083	0,21
Beazley PLC	18 670	GBP	121 731	155 334	0,20
Berkeley Group Holdings PLC	2 923	GBP	112 302	114 114	0,15
BP PLC	503 212	GBP	2 229 904	2 177 902	2,82
British American Tobacco PLC	68 267	GBP	2 425 477	2 876 771	3,72
British Land REIT Co. PLC	31 152	GBP	121 350	125 792	0,16
BT Group PLC	180 694	GBP	516 388	332 567	0,43
Bunzl PLC	10 268	GBP	213 837	213 164	0,28
Burberry Group PLC	11 315	GBP	128 671	143 587	0,19
Centrica PLC	150 837	GBP	134 142	255 744	0,33
Coca-Cola Europacific Partners PLC	6 792	GBP	456 370	465 252	0,60
Compass Group PLC	54 444	GBP	819 360	1 287 056	1,66

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Convatec Group PLC 144A	56 135	GBP	129 974	136 520	0,18
Croda International PLC	4 448	GBP	204 980	119 874	0,15
Diageo PLC	71 417	GBP	1 685 575	1 145 172	1,48
Diploma PLC	4 283	GBP	144 777	226 785	0,29
easyJet PLC	20 305	GBP	108 103	103 677	0,13
Endeavour Mining PLC	6 047	GBP	117 167	234 140	0,30
Evraz PLC ⁽¹⁾⁽²⁾	20 006	GBP	83 652	2	0,00
F&C Investment Trust PLC	15 107	GBP	138 902	189 140	0,24
Fresnillo PLC	5 881	GBP	41 697	196 073	0,25
Games Workshop Group PLC	1 052	GBP	140 350	199 038	0,26
GSK PLC	128 175	GBP	1 976 727	2 338 553	3,02
Haleon PLC	285 642	GBP	952 750	1 070 586	1,38
Halma PLC	11 989	GBP	208 948	424 171	0,55
Hikma Pharmaceuticals PLC	4 781	GBP	98 785	74 105	0,10
Howden Joinery Group PLC	17 249	GBP	132 731	143 598	0,19
HSBC Holdings PLC	551 088	GBP	3 384 790	6 468 671	8,36
ICG PLC	8 725	GBP	151 132	179 211	0,23
IMI PLC	7 815	GBP	131 432	194 437	0,25
Imperial Brands PLC	24 465	GBP	598 840	763 063	0,99
Informa PLC	41 491	GBP	279 838	366 780	0,47
InterContinental Hotels Group PLC	4 594	GBP	198 029	480 532	0,62
Intertek Group PLC	4 928	GBP	188 635	227 969	0,29
J Sainsbury PLC	54 322	GBP	153 250	176 546	0,23
JD Sports Fashion PLC	78 933	GBP	98 407	66 667	0,09
Kingfisher PLC	55 433	GBP	127 372	173 339	0,22
Land Securities Group REIT PLC	23 485	GBP	210 482	146 077	0,19
Legal & General Group PLC	179 949	GBP	434 011	471 286	0,61
Lloyds Banking Group PLC	1 898 994	GBP	1 289 453	1 865 572	2,41
London Stock Exchange Group PLC	15 853	GBP	1 007 542	1 419 161	1,83
LondonMetric Property REIT PLC	71 745	GBP	141 120	136 100	0,18
M&G PLC	68 135	GBP	142 091	195 139	0,25
Marks & Spencer Group PLC	65 491	GBP	159 166	216 120	0,28
Melrose Industries PLC	40 148	GBP	187 218	236 231	0,31
Metlen Energy & Metals PLC	3 569	EUR	156 048	137 742	0,18
Mondi PLC	13 792	GBP	214 969	125 259	0,16
National Grid PLC	158 899	GBP	1 439 354	1 813 832	2,34
NatWest Group PLC	259 286	GBP	891 213	1 690 026	2,18
Next PLC	3 691	GBP	261 574	504 929	0,65
NMC Health PLC ⁽¹⁾	4 846	GBP	119 605	—	0,00
Pearson PLC	20 534	GBP	200 295	215 607	0,28
Persimmon PLC	10 050	GBP	145 273	136 529	0,18
Phoenix Group Holdings PLC	23 892	GBP	159 290	176 084	0,23
Prudential PLC	82 625	GBP	932 054	945 643	1,22
Reckitt Benckiser Group PLC	21 874	GBP	1 230 168	1 312 877	1,70

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.⁽²⁾ Les actions russes et les certificats représentatifs tels que les ADR/GDR ont été entièrement dépréciés à la valeur nominale de 0,0001 par devise et unité au 3 mars 2022, car leur négociation est exclue des bourses ou alors, les investisseurs occidentaux sont exclus des marchés russes. Cette approche de valorisation est revue lors des réunions régulières du Comité de tarification de DWS.

Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
RELX PLC	58 375	GBP	1 100 979	1 762 925	2,28
Rentokil Initial PLC	80 578	GBP	303 401	360 587	0,47
Rightmove PLC	24 586	GBP	137 096	127 749	0,17
Rio Tinto PLC	33 175	GBP	1 280 057	1 988 509	2,57
Rolls-Royce Holdings PLC	272 169	GBP	809 134	3 129 943	4,05
Sage Group PLC	30 593	GBP	201 787	331 322	0,43
Schroders PLC	23 637	GBP	107 027	96 203	0,12
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	35 596	GBP	206 150	422 169	0,55
Segro REIT PLC	43 239	GBP	310 069	311 494	0,40
Severn Trent PLC	8 497	GBP	191 444	236 981	0,31
Shell PLC	185 585	GBP	3 811 950	5 085 029	6,57
Smith & Nephew PLC	27 219	GBP	306 292	337 107	0,44
Smiths Group PLC	10 528	GBP	143 202	247 619	0,32
Spirax Group PLC	2 349	GBP	173 520	160 202	0,21
SSE PLC	38 667	GBP	606 348	842 554	1,09
St. James's Place PLC	16 372	GBP	145 132	226 670	0,29
Standard Chartered PLC	58 807	GBP	489 638	1 071 464	1,39
Tesco PLC	202 609	GBP	635 619	895 127	1,16
Unilever PLC	68 828	GBP	2 956 686	3 344 697	4,32
United Utilities Group PLC	21 902	GBP	199 129	261 510	0,34
Vodafone Group PLC	599 841	GBP	1 052 110	593 123	0,77
Weir Group PLC	8 313	GBP	147 087	236 588	0,31
Whitbread PLC	5 585	GBP	175 718	142 417	0,18
			51 722 482	73 197 019	94,63
Total - Actions			54 190 991	76 879 448	99,39
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Sterling Fund-Z-	9	GBP	95 128	95 473	0,12
			95 128	95 473	0,12
Royaume-Uni					
Polar Capital Technology Trust PLC	35 702	GBP	133 667	165 657	0,22
			133 667	165 657	0,22
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			228 795	261 130	0,34
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			54 419 786	77 140 578	99,73
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			54 419 786	77 140 578	99,73

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Lancashire Holdings Ltd.	24 178	GBP	160 545	154 981	0,51
			160 545	154 981	0,51
Îles Caïmans					
Vietnam Enterprise Investments Ltd.-C-	13 653	GBP	70 518	108 541	0,36
			70 518	108 541	0,36
Guernesey					
BH Macro Ltd.	32 106	GBP	126 715	128 103	0,43
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	56 163	GBP	74 279	38 472	0,13
Chrysalis Investments Ltd.	51 144	GBP	48 053	60 861	0,20
Fidelity Emerging Markets Ltd.	6 396	GBP	44 962	68 181	0,23
Foresight Environmental Infrastructure Ltd.	60 919	GBP	70 140	40 085	0,13
Foresight Group Holdings Ltd.	7 458	GBP	32 350	32 069	0,11
HarbourVest Global Private Equity Ltd.	7 281	GBP	132 896	228 259	0,76
International Public Partnerships Ltd.	181 439	GBP	272 708	227 162	0,76
NB Private Equity Partners Ltd.	4 442	GBP	76 146	71 872	0,24
Pollen Street Group Ltd.	3 412	GBP	28 254	32 141	0,11
PPHE Hotel Group Ltd.	2 271	GBP	29 556	40 787	0,13
Renewables Infrastructure Group Ltd.	235 621	GBP	276 928	162 343	0,54
Schroder Oriental Income Fund Ltd.	22 852	GBP	60 224	77 925	0,26
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd.	152 501	GBP	156 014	120 476	0,40
Sirius Real Estate REIT Ltd.	147 804	GBP	132 061	142 335	0,47
Syncona Ltd.	41 344	GBP	79 251	39 277	0,13
TwentyFour Income Fund Ltd.	80 429	GBP	85 178	91 207	0,30
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd.	13 212	GBP	51 528	61 832	0,21
			1 777 243	1 663 387	5,54
Irlande					
C&C Group PLC	36 862	GBP	100 473	49 764	0,16
Grafton Group PLC	17 268	GBP	149 988	161 628	0,54
Greencore Group PLC	43 415	GBP	66 525	110 274	0,37
			316 986	321 666	1,07
Île de Man					
Playtech PLC	22 255	GBP	118 741	63 093	0,21
			118 741	63 093	0,21
Israël					
Plus500 Ltd.	6 762	GBP	107 689	245 460	0,82
			107 689	245 460	0,82
Jersey					
3i Infrastructure PLC	64 410	GBP	189 032	240 893	0,80
GCP Infrastructure Investments Ltd.	83 576	GBP	88 215	62 180	0,21
International Workplace Group PLC	74 398	GBP	195 657	172 157	0,57
JTC PLC 144A	15 884	GBP	121 158	203 951	0,68
Man Group PLC	114 417	GBP	187 444	261 786	0,87
TP ICAP Group PLC	74 265	GBP	196 176	192 718	0,64
Wizz Air Holdings PLC 144A	7 688	GBP	245 451	98 099	0,33
WPP PLC	107 759	GBP	360 348	363 687	1,21
			1 583 481	1 595 471	5,31

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Luxembourg					
B&M European Value Retail SA	99 892	GBP	342 237	168 618	0,56
			342 237	168 618	0,56
Pays-Bas					
RHI Magnesita NV	1 706	GBP	58 590	47 427	0,16
			58 590	47 427	0,16
Espagne					
Atalaya Mining Copper SA	9 977	GBP	42 342	85 303	0,28
			42 342	85 303	0,28
Royaume-Uni					
4imprint Group PLC	2 743	GBP	90 874	105 468	0,35
Aberdeen Group PLC	180 092	GBP	297 635	370 269	1,23
Aberforth Smaller Companies Trust PLC	7 620	GBP	102 095	119 940	0,40
AEP Plantations PLC	1 896	GBP	24 643	25 975	0,09
AG Barr PLC	8 608	GBP	49 553	53 714	0,18
AJ Bell PLC	32 801	GBP	128 613	144 718	0,48
Alfa Financial Software Holdings PLC 144A	12 111	GBP	23 971	25 675	0,09
Allianz Technology Trust PLC	35 998	GBP	93 577	189 709	0,63
AO World PLC	29 188	GBP	27 985	33 041	0,11
Applied Nutrition PLC	13 752	GBP	32 478	34 655	0,12
Ashmore Group PLC	44 021	GBP	143 657	77 697	0,26
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC 144A	28 668	GBP	58 748	18 218	0,06
Avi Global Trust PLC	38 694	GBP	63 431	99 637	0,33
Avon Technologies PLC	2 899	GBP	52 626	52 588	0,17
Baillie Gifford Japan Trust PLC	7 663	GBP	65 462	68 814	0,23
Baillie Gifford U.S. Growth Trust PLC	27 681	GBP	51 986	80 275	0,27
Bakkavor Group PLC 144A	17 041	GBP	22 361	40 558	0,13
Balfour Beatty PLC	48 883	GBP	154 293	347 558	1,16
Baltic Classifieds Group PLC	44 905	GBP	115 138	91 157	0,30
Bankers Investment Trust PLC	97 308	GBP	92 417	129 614	0,43
Bellway PLC	11 397	GBP	320 472	312 734	1,04
Big Yellow Group REIT PLC	18 503	GBP	193 601	193 541	0,64
BlackRock Greater Europe Investment Trust PLC	9 180	GBP	50 919	53 336	0,18
BlackRock Smaller Cos Trust PLC	4 000	GBP	62 182	52 400	0,17
BlackRock Throgmorton Trust PLC	6 853	GBP	62 865	42 763	0,14
BlackRock World Mining Trust PLC	18 642	GBP	90 931	149 882	0,50
Bodycote PLC	17 045	GBP	124 122	118 974	0,40
Breedon Group PLC	27 888	GBP	100 633	91 807	0,31
Bridgepoint Group PLC 144A	47 122	GBP	185 738	133 732	0,45
Brunner Investment Trust PLC	3 009	GBP	40 584	43 029	0,14
Bytes Technology Group PLC	21 477	GBP	97 756	77 017	0,26
Capital Gearing Trust PLC	1 522	GBP	77 216	75 035	0,25
Carnival PLC	13 076	GBP	182 195	296 564	0,99
Ceres Power Holdings PLC	14 868	GBP	38 858	31 639	0,11
Chemring Group PLC	26 507	GBP	69 728	125 246	0,42
Chesnara PLC	22 852	GBP	68 136	68 785	0,23
City of London Investment Trust PLC	49 686	GBP	204 306	262 342	0,87
Clarkson PLC	2 752	GBP	84 187	104 989	0,35
Close Brothers Group PLC	14 780	GBP	43 821	77 225	0,26

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
CMC Markets PLC 144A	9 759	GBP	26 627	29 179	0,10
Coats Group PLC	188 450	GBP	139 510	159 240	0,53
Computacenter PLC	5 550	GBP	110 403	162 615	0,54
Cranswick PLC	5 190	GBP	176 377	257 164	0,86
Currys PLC	100 468	GBP	150 079	126 590	0,42
Derwent London REIT PLC	10 615	GBP	302 541	184 595	0,61
DiscoverIE Group PLC	9 188	GBP	86 892	55 128	0,18
Domino's Pizza Group PLC	34 766	GBP	104 797	60 284	0,20
Dowlais Group PLC	126 606	GBP	148 093	106 349	0,35
Dr. Martens PLC	55 298	GBP	178 803	42 358	0,14
Drax Group PLC	34 122	GBP	172 926	285 601	0,95
Dunelm Group PLC	12 067	GBP	131 266	136 357	0,45
Edinburgh Investment Trust PLC	13 417	GBP	84 644	110 288	0,37
Edinburgh Worldwide Investment Trust PLC	34 974	GBP	85 845	74 495	0,25
Elementis PLC	56 734	GBP	72 655	94 178	0,31
Empiric Student Property REIT PLC	66 533	GBP	61 513	51 829	0,17
Energiean PLC	12 757	GBP	115 013	113 027	0,38
European Smaller Companies	35 554	GBP	62 466	76 974	0,26
Fidelity China Special Situations PLC	34 490	GBP	81 196	103 987	0,35
Fidelity European Trust PLC	50 304	GBP	151 195	209 516	0,70
Fidelity Special Values PLC	28 666	GBP	86 928	119 824	0,40
Finsbury Growth & Income Trust PLC	12 066	GBP	98 800	99 182	0,33
Firstgroup PLC	53 821	GBP	65 211	102 583	0,34
Frasers Group PLC	10 277	GBP	65 433	69 678	0,23
Future PLC	9 175	GBP	126 988	48 306	0,16
Galliford Try Holdings PLC	9 380	GBP	48 436	48 776	0,16
Gamma Communications PLC	9 093	GBP	103 754	84 019	0,28
GB Group PLC	23 941	GBP	60 995	61 528	0,20
Genuit Group PLC	24 537	GBP	108 258	80 236	0,27
Genus PLC	6 559	GBP	184 438	170 206	0,57
Global Smaller Companies Trust PLC	42 315	GBP	61 546	74 898	0,25
Goodwin PLC	247	GBP	22 475	52 611	0,18
Grainger PLC	70 158	GBP	180 381	127 828	0,43
Great Portland Estates REIT PLC	38 695	GBP	180 414	123 244	0,41
Greencoat U.K. Wind PLC	213 755	GBP	286 875	209 694	0,70
Greggs PLC	9 695	GBP	189 218	162 876	0,54
Hammerson REIT PLC	51 015	GBP	145 498	168 349	0,56
Harbour Energy PLC	54 738	GBP	160 704	107 615	0,36
Harworth Group PLC	14 949	GBP	28 378	24 965	0,08
Hays PLC	158 680	GBP	203 665	89 337	0,30
Helios Towers PLC	83 205	GBP	117 060	136 955	0,46
Henderson Smaller Companies Investment Trust PLC	6 066	GBP	56 779	52 046	0,17
Herald Investment Trust PLC	4 654	GBP	77 204	111 929	0,37
HgCapital Trust PLC	42 476	GBP	147 854	215 353	0,72
Hiel Infrastructure PLC	190 680	GBP	291 729	221 951	0,74
Hill & Smith PLC	7 903	GBP	112 623	169 124	0,56
Hilton Food Group PLC	7 627	GBP	72 277	38 440	0,13
Hochschild Mining PLC	31 542	GBP	42 404	161 968	0,54

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Hollywood Bowl Group PLC	14 986	GBP	48 827	41 286	0,14
Hunting PLC	12 598	GBP	41 361	46 676	0,16
Ibstock PLC 144A	39 383	GBP	82 584	54 979	0,18
ICG Enterprise Trust PLC	5 967	GBP	68 727	88 789	0,30
IG Group Holdings PLC	32 903	GBP	257 848	432 674	1,44
Impax Environmental Markets PLC	18 982	GBP	70 264	75 264	0,25
Inchcape PLC	32 409	GBP	226 776	249 225	0,83
IntegraFin Holdings PLC	24 740	GBP	99 767	89 064	0,30
International Personal Finance PLC	18 673	GBP	40 275	43 695	0,15
INVESCO Asia Dragon Trust PLC	20 588	GBP	62 654	87 293	0,29
Investec PLC	58 491	GBP	215 743	322 578	1,07
IP Group PLC	86 321	GBP	85 064	50 584	0,17
Ithaca Energy PLC	22 363	GBP	31 362	37 078	0,12
ITV PLC	353 418	GBP	248 012	291 040	0,97
J D Wetherspoon PLC	7 476	GBP	74 073	55 135	0,18
Johnson Matthey PLC	16 742	GBP	290 645	356 939	1,19
Johnson Service Group PLC	38 719	GBP	55 748	52 271	0,17
JPMorgan American Investment Trust PLC	17 222	GBP	104 602	193 231	0,64
JPMorgan Emerging Markets Growth & Income PLC	96 711	GBP	95 480	132 881	0,44
JPMorgan European Discovery Trust PLC	9 418	GBP	42 402	56 225	0,19
JPMorgan European Growth & Income PLC	41 512	GBP	48 179	58 117	0,19
JPMorgan Global Growth & Income PLC	53 847	GBP	267 298	309 082	1,03
JPMorgan India Growth & Income PLC	4 413	GBP	40 182	44 924	0,15
JPMorgan Japanese Investment Trust PLC	15 811	GBP	83 941	109 096	0,36
Jupiter Fund Management PLC	42 104	GBP	109 968	66 777	0,22
Just Group PLC	92 751	GBP	92 637	200 342	0,67
Kainos Group PLC	7 825	GBP	88 468	78 563	0,26
Keller Group PLC	6 743	GBP	66 278	112 338	0,37
Kier Group PLC	42 310	GBP	62 277	93 928	0,31
Law Debenture Corp. PLC	12 757	GBP	92 890	134 459	0,45
Lion Finance Group PLC	3 192	GBP	74 605	296 856	0,99
Marshalls PLC	22 172	GBP	107 311	40 043	0,13
Me Group International PLC	21 769	GBP	38 272	32 871	0,11
Mercantile Investment Trust PLC	68 899	GBP	151 655	177 415	0,59
Merchants Trust PLC	14 228	GBP	78 288	84 799	0,28
Metro Bank Holdings PLC	29 004	GBP	29 773	34 979	0,12
Mitchells & Butlers PLC	25 314	GBP	73 713	66 196	0,22
Mitie Group PLC	121 212	GBP	100 200	201 697	0,67
Molten Ventures PLC	14 392	GBP	49 642	72 608	0,24
Monks Investment Trust PLC	16 898	GBP	165 170	253 470	0,84
MONY Group PLC	47 661	GBP	123 959	87 601	0,29
Moonpig Group PLC	30 007	GBP	53 189	60 914	0,20
Morgan Advanced Materials PLC	27 642	GBP	79 862	60 260	0,20
Morgan Sindall Group PLC	4 277	GBP	97 995	198 880	0,66
Murray Income Trust PLC	9 611	GBP	90 563	87 748	0,29
Murray International Trust PLC	58 936	GBP	138 915	197 436	0,66
NCC Group PLC	26 545	GBP	46 461	36 951	0,12
Ninety One PLC	25 522	GBP	47 107	55 179	0,18

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Ocado Group PLC	59 093	GBP	182 992	139 459	0,46
OSB Group PLC	35 319	GBP	149 293	225 159	0,75
OXB	8 525	GBP	50 495	52 599	0,17
Oxford Instruments PLC	5 330	GBP	95 175	109 265	0,36
Oxford Nanopore Technologies PLC	42 921	GBP	61 927	55 111	0,18
Pacific Horizon Investment Trust PLC	8 405	GBP	55 986	65 559	0,22
Pagegroup PLC	31 204	GBP	136 402	73 454	0,24
Pan African Resources PLC	169 565	GBP	190 864	205 174	0,68
Pantheon International PLC	41 166	GBP	102 700	155 607	0,52
Paragon Banking Group PLC	18 675	GBP	95 105	159 578	0,53
Patria Private Equity Trust PLC	5 815	GBP	31 244	35 471	0,12
Pennon Group PLC	47 082	GBP	368 499	248 358	0,83
Personal Assets Trust PLC	30 211	GBP	137 163	163 441	0,54
Pets at Home Group PLC	44 423	GBP	121 900	87 958	0,29
Polar Capital Global Healthcare Trust PLC	11 734	GBP	48 438	49 400	0,16
Premier Foods PLC	65 468	GBP	76 957	112 998	0,38
Primary Health Properties REIT PLC	251 297	GBP	277 226	246 020	0,82
Princes Group PLC	3 999	GBP	18 891	17 995	0,06
QinetiQ Group PLC	46 512	GBP	151 472	205 397	0,68
Quilter PLC 144A	132 224	GBP	195 209	241 970	0,81
Rank Group PLC	17 961	GBP	22 648	17 835	0,06
Raspberry PI Holdings PLC	6 183	GBP	23 261	18 561	0,06
Rathbones Group PLC	5 630	GBP	105 772	108 659	0,36
Renishaw PLC	3 408	GBP	158 256	119 621	0,40
RIT Capital Partners PLC	11 553	GBP	227 397	262 253	0,87
Rotork PLC	82 357	GBP	252 753	267 990	0,89
RS Group PLC	47 072	GBP	341 820	293 729	0,98
Ruffer Investment Co. Ltd.-Pref-	29 579	GBP	89 484	86 962	0,29
Safestore Holdings REIT PLC	21 237	GBP	149 815	156 304	0,52
Savills PLC	13 136	GBP	128 273	130 835	0,44
Schroder Asian Total Return Investment Co. PLC	9 039	GBP	49 275	50 618	0,17
Schroder AsiaPacific Fund PLC	13 181	GBP	67 427	86 731	0,29
Scottish American Investment Co. PLC	16 885	GBP	78 464	87 127	0,29
Sdcl Efficiency Income Trust PLC	87 387	GBP	87 924	45 791	0,15
Senior PLC	39 469	GBP	59 007	76 886	0,26
Serco Group PLC	98 131	GBP	163 179	273 982	0,91
Shaftesbury Capital REIT PLC	146 561	GBP	289 041	212 513	0,71
Shawbrook Group PLC 144A	9 408	GBP	44 629	45 723	0,15
Smithson Investment Trust PLC	10 369	GBP	149 583	162 379	0,54
Softcat PLC	12 825	GBP	155 694	181 730	0,60
Spire Healthcare Group PLC 144A	25 825	GBP	63 209	43 128	0,14
SSP Group PLC	78 959	GBP	229 035	162 656	0,54
Supermarket Income REIT PLC	122 770	GBP	141 526	100 058	0,33
Target Healthcare REIT PLC	62 037	GBP	66 090	60 548	0,20
Tate & Lyle PLC	36 090	GBP	278 620	135 265	0,45
Taylor Wimpey PLC	352 704	GBP	350 353	379 157	1,26
TBC Bank Group PLC	4 478	GBP	120 789	181 807	0,61
Telecom Plus PLC	7 214	GBP	112 305	97 966	0,33

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Temple Bar Investment Trust PLC	28 244	GBP	70 560	106 904	0,36
Templeton Emerging Markets Investment Trust PLC	95 747	GBP	150 996	225 005	0,75
THG PLC	69 447	GBP	26 943	31 765	0,11
TR Property Investment Trust PLC - Ordinary Shares	30 192	GBP	107 800	95 709	0,32
Trainline PLC 144A	40 678	GBP	164 839	89 654	0,30
Travis Perkins PLC	20 459	GBP	247 613	130 017	0,43
Tritax Big Box REIT PLC	243 871	GBP	384 730	371 172	1,24
Trustpilot Group PLC 144A	36 058	GBP	63 226	59 279	0,20
UNITE Group REIT PLC	41 524	GBP	292 677	232 327	0,77
Utilico Emerging Markets Trust PLC	16 478	GBP	44 916	44 326	0,15
Vesuvius PLC	18 761	GBP	85 041	74 444	0,25
Victrex PLC	8 569	GBP	153 531	56 127	0,19
Vistry Group PLC	31 898	GBP	209 290	204 594	0,68
Volution Group PLC	19 358	GBP	92 142	124 859	0,42
WAG Payment Solutions PLC	18 094	GBP	16 371	18 999	0,06
Watches of Switzerland Group PLC 144A	22 209	GBP	125 304	105 271	0,35
WH Smith PLC	12 451	GBP	193 339	79 562	0,26
Wickes Group PLC	21 471	GBP	47 957	50 457	0,17
Workspace Group REIT PLC	12 830	GBP	95 748	51 192	0,17
XPS Pensions Group PLC	17 949	GBP	55 333	60 847	0,20
Zigup PLC	21 168	GBP	74 424	81 179	0,27
			23 556 318	24 794 507	82,52
Total - Actions			28 134 690	29 248 454	97,34
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Bermudes					
Oakley Capital Investments Ltd.	13 460	GBP	75 721	76 722	0,26
			75 721	76 722	0,26
Guernesey					
Partners Group Private Equity Ltd.	5 966	EUR	55 087	54 437	0,18
RTW Biotech Opportunities Ltd.	27 532	USD	41 242	44 214	0,15
			96 329	98 651	0,33
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Sterling Fund-Z-	1	GBP	10 605	10 608	0,03
			10 605	10 608	0,03
Royaume-Uni					
abrdn Asia Focus PLC	13 999	GBP	44 777	50 956	0,17
Ashoka India Equity Investment Trust PLC	15 879	GBP	44 023	43 191	0,14
BioPharma Credit PLC	105 671	USD	72 459	71 964	0,24
Caledonia Investments PLC	30 990	GBP	91 367	118 072	0,39
North Atlantic Smaller Cos Investment Trust PLC	7 425	GBP	29 039	26 507	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Pantheon Infrastructure PLC	45 223	GBP	48 634	49 067	0,16
Worldwide Healthcare Trust PLC	39 541	GBP	118 697	148 476	0,50
			448 996	508 233	1,69
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			631 651	694 214	2,31
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			28 766 341	29 942 668	99,65
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			28 766 341	29 942 668	99,65

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Hiscox Ltd.	153 560	GBP	1 809 900	2 185 159	0,42
			1 809 900	2 185 159	0,42
Irlande					
Grafton Group PLC	80 240	GBP	785 576	751 046	0,14
Greencore Group PLC	204 016	GBP	380 013	518 201	0,10
			1 165 589	1 269 247	0,24
Jersey					
Experian PLC	422 615	GBP	16 007 973	14 212 542	2,71
Man Group PLC	532 460	GBP	1 192 017	1 218 269	0,23
TP ICAP Group PLC	344 273	GBP	904 385	893 388	0,17
			18 104 375	16 324 199	3,11
Luxembourg					
B&M European Value Retail SA	460 381	GBP	2 120 480	777 123	0,15
			2 120 480	777 123	0,15
Espagne					
Atalaya Mining Copper SA	47 459	GBP	249 498	405 775	0,08
			249 498	405 775	0,08
Royaume-Uni					
3i Group PLC	457 480	GBP	12 877 595	14 927 572	2,85
Admiral Group PLC	119 657	GBP	3 223 287	3 800 306	0,73
AG Barr PLC	52 777	GBP	313 287	329 328	0,06
Anglogold Ashanti PLC	1	GBP	—	63	0,00
Antofagasta PLC	181 734	GBP	3 152 437	5 959 058	1,14
Ashmore Group PLC	201 581	GBP	316 787	355 790	0,07
Ashtead Group PLC	194 076	GBP	10 226 949	9 870 705	1,88
Associated British Foods PLC	148 050	GBP	3 302 736	3 149 024	0,60
Auto Trader Group PLC 144A	399 104	GBP	2 957 725	2 340 346	0,45
Aviva PLC	1 407 353	GBP	6 728 478	9 631 924	1,84
Avon Technologies PLC	13 610	GBP	267 723	246 885	0,05
Balfour Beatty PLC	227 936	GBP	1 164 869	1 620 625	0,31
Beazley PLC	276 792	GBP	2 606 159	2 302 909	0,44
Bellway PLC	54 986	GBP	1 494 751	1 508 816	0,29
Berkeley Group Holdings PLC	44 176	GBP	2 018 343	1 724 631	0,33
Bodycote PLC	81 918	GBP	472 430	571 788	0,11
British Land REIT Co. PLC	461 308	GBP	1 985 096	1 862 762	0,36
Bunzl PLC	149 358	GBP	4 640 564	3 100 672	0,59
Burberry Group PLC	166 305	GBP	2 052 451	2 110 410	0,40
Clarkson PLC	13 560	GBP	457 147	517 314	0,10
Convatec Group PLC 144A	739 309	GBP	1 756 792	1 798 000	0,34
Craneware PLC	12 741	GBP	275 745	245 901	0,05
Cranswick PLC	23 580	GBP	996 954	1 168 389	0,22
Croda International PLC	61 305	GBP	3 171 622	1 652 170	0,32
CVS Group PLC	33 479	GBP	458 947	429 870	0,08
Derwent London REIT PLC	48 881	GBP	1 179 571	850 041	0,16
Diploma PLC	61 664	GBP	2 412 464	3 265 109	0,62
DiscoverIE Group PLC	43 336	GBP	306 460	260 016	0,05
Dr. Martens PLC	265 144	GBP	194 827	203 100	0,04
Drax Group PLC	159 201	GBP	883 520	1 332 512	0,25

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Dunelm Group PLC	60 197	GBP	670 518	680 226	0,13
Elementis PLC	263 446	GBP	364 708	437 320	0,08
Endeavour Mining PLC	88 766	GBP	1 722 233	3 437 020	0,66
GB Group PLC	111 941	GBP	371 479	287 688	0,05
Genuit Group PLC	116 595	GBP	516 344	381 266	0,07
Genus PLC	30 425	GBP	653 286	789 529	0,15
GSK PLC	1 871 238	GBP	30 344 005	34 140 737	6,52
Haleon PLC	4 101 681	GBP	16 294 062	15 373 100	2,93
Halma PLC	174 919	GBP	4 358 436	6 188 634	1,18
Helios Towers PLC	368 893	GBP	388 814	607 198	0,12
Hikma Pharmaceuticals PLC	76 617	GBP	1 507 342	1 187 564	0,23
Hill & Smith PLC	36 868	GBP	669 677	788 975	0,15
Hochschild Mining PLC	153 992	GBP	309 091	790 749	0,15
Howden Joinery Group PLC	248 575	GBP	2 074 574	2 069 387	0,39
HSBC Holdings PLC	7 924 979	GBP	51 651 414	93 023 404	17,76
Ibstock PLC 144A	177 500	GBP	321 927	247 790	0,05
ICG PLC	133 630	GBP	2 554 978	2 744 760	0,52
Inchcape PLC	152 258	GBP	1 193 676	1 170 864	0,22
Informa PLC	596 621	GBP	4 485 335	5 274 130	1,01
InterContinental Hotels Group PLC	66 688	GBP	4 901 921	6 975 565	1,33
Intertek Group PLC	70 963	GBP	3 429 019	3 282 748	0,63
Investec PLC	266 599	GBP	1 344 572	1 470 294	0,28
IP Group PLC	411 435	GBP	254 090	241 101	0,05
ITV PLC	1 559 178	GBP	1 274 403	1 283 983	0,25
JD Sports Fashion PLC	1 156 271	GBP	1 536 786	976 587	0,19
Jupiter Fund Management PLC	202 855	GBP	261 865	321 728	0,06
Keller Group PLC	32 990	GBP	401 788	549 613	0,10
Kier Group PLC	201 423	GBP	291 655	447 159	0,09
Kingfisher PLC	799 191	GBP	2 245 604	2 499 070	0,48
Land Securities Group REIT PLC	326 097	GBP	2 176 766	2 028 323	0,39
Legal & General Group PLC	2 624 567	GBP	6 482 800	6 873 741	1,31
Marks & Spencer Group PLC	945 392	GBP	2 597 490	3 119 794	0,60
Mitie Group PLC	584 123	GBP	615 524	971 981	0,19
Mondi PLC	203 607	GBP	2 463 172	1 849 159	0,35
MONY Group PLC	226 436	GBP	473 973	416 189	0,08
Moonpig Group PLC	140 393	GBP	299 589	284 998	0,05
Morgan Advanced Materials PLC	125 749	GBP	369 864	274 133	0,05
Morgan Sindall Group PLC	21 136	GBP	576 475	982 824	0,19
Next PLC	53 572	GBP	4 785 465	7 328 650	1,40
Ninety One PLC	127 212	GBP	247 503	275 032	0,05
NMC Health PLC ⁽¹⁾	2 715	GBP	37 971	—	0,00
Ocado Group PLC	249 201	GBP	1 527 064	588 114	0,11
OXB	38 476	GBP	237 098	237 397	0,05
Oxford Nanopore Technologies PLC	198 315	GBP	241 967	254 636	0,05
Pan African Resources PLC	927 465	GBP	304 861	1 122 233	0,21
Pearson PLC	265 097	GBP	2 568 504	2 783 519	0,53

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Pets at Home Group PLC	205 822	GBP	636 885	407 528	0,08
Phoenix Group Holdings PLC	323 516	GBP	1 796 580	2 384 313	0,46
Premier Foods PLC	301 482	GBP	459 690	520 358	0,10
Prudential PLC	1 179 062	GBP	9 946 647	13 494 365	2,58
Rathbones Group PLC	29 931	GBP	553 005	577 668	0,11
Reckitt Benckiser Group PLC	310 802	GBP	16 482 702	18 654 336	3,56
RELX PLC	840 227	GBP	26 064 315	25 374 855	4,84
Renew Holdings PLC	35 598	GBP	292 907	317 178	0,06
Rentokil Initial PLC	1 164 401	GBP	5 366 502	5 210 694	0,99
Rightmove PLC	353 232	GBP	2 627 593	1 835 393	0,35
Rio Tinto PLC	519 630	GBP	24 110 840	31 146 622	5,95
RS Group PLC	218 362	GBP	1 651 909	1 362 579	0,26
Safestore Holdings REIT PLC	100 388	GBP	664 807	738 856	0,14
Sage Group PLC	444 195	GBP	4 301 799	4 810 632	0,92
Savills PLC	63 259	GBP	619 368	630 060	0,12
Schroders PLC	333 512	GBP	1 385 926	1 357 394	0,26
Segro REIT PLC	590 942	GBP	5 414 901	4 257 146	0,81
Serco Group PLC	466 502	GBP	891 444	1 302 474	0,25
Severn Trent PLC	124 520	GBP	3 292 956	3 472 863	0,66
Smith & Nephew PLC	370 494	GBP	3 975 358	4 588 568	0,88
Smiths Group PLC	150 001	GBP	3 272 915	3 528 024	0,67
Spirax Group PLC	33 881	GBP	1 978 849	2 310 684	0,44
Spire Healthcare Group PLC 144A	117 736	GBP	289 875	196 619	0,04
St. James's Place PLC	242 620	GBP	2 268 235	3 359 074	0,64
Tate & Lyle PLC	174 288	GBP	1 074 489	653 231	0,12
Taylor Wimpey PLC	1 621 275	GBP	2 280 818	1 742 871	0,33
TBC Bank Group PLC	19 326	GBP	513 565	784 636	0,15
Trainline PLC 144A	190 534	GBP	632 761	419 937	0,08
Travis Perkins PLC	97 967	GBP	623 918	622 580	0,12
Tritax Big Box REIT PLC	1 024 222	GBP	1 540 467	1 558 866	0,30
Unilever PLC	1 003 339	GBP	46 797 560	48 757 259	9,31
United Utilities Group PLC	313 385	GBP	3 253 992	3 741 817	0,71
Vesuvius PLC	93 244	GBP	393 422	369 992	0,07
Victrix PLC	37 192	GBP	443 129	243 608	0,05
Vodafone Group PLC	8 817 785	GBP	6 887 521	8 719 026	1,66
Volex PLC	63 430	GBP	253 096	265 137	0,05
Volution Group PLC	91 456	GBP	469 006	589 891	0,11
Watches of Switzerland Group PLC 144A	102 841	GBP	524 555	487 466	0,09
Weir Group PLC	119 313	GBP	2 343 859	3 395 648	0,65
WH Smith PLC	59 067	GBP	780 141	377 438	0,07
Whitbread PLC	79 742	GBP	2 497 065	2 033 421	0,39

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
XPS Pensions Group PLC	90 511	GBP	355 336	306 832	0,06
Zigup PLC	103 591	GBP	390 418	397 272	0,08
			424 696 530	501 500 159	95,74
Total - Actions			448 146 372	522 461 662	99,74
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			448 146 372	522 461 662	99,74
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			448 146 372	522 461 662	99,74

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Ascencio REIT	13 593	EUR	776 700	852 494	0,10
Montea REIT NV	2 814	EUR	234 215	241 919	0,03
Vastned REIT NV	5 762	EUR	203 735	210 459	0,02
			1 214 650	1 304 872	0,15
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	80 559	USD	7 024 181	7 727 219	0,88
Cushman & Wakefield Ltd.	350 968	USD	5 727 798	5 682 172	0,65
Roivant Sciences Ltd.	48 168	USD	854 500	1 045 246	0,12
			13 606 479	14 454 637	1,65
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	112 086	USD	7 263 311	16 128 054	1,84
NU Holdings Ltd.-A-	1 148 893	USD	18 772 912	19 232 469	2,19
Sea Ltd.-ADR-	24 507	USD	3 759 374	3 126 358	0,36
			29 795 597	38 486 881	4,39
Danemark					
Novo Nordisk AS-ADR-	106 146	USD	5 105 622	5 400 709	0,62
			5 105 622	5 400 709	0,62
Inde					
HDFC Bank Ltd.-ADR-	54 543	USD	2 001 728	1 993 001	0,23
			2 001 728	1 993 001	0,23
Irlande					
Accenture PLC-A-	7 149	USD	1 741 210	1 918 077	0,22
Adient PLC	17 849	USD	447 653	342 165	0,04
CRH PLC	3 751	USD	448 845	468 125	0,05
Johnson Controls International PLC	30 372	USD	3 643 425	3 637 047	0,42
Linde PLC	100 748	USD	41 894 389	42 957 940	4,91
Seagate Technology Holdings PLC	49 705	USD	13 921 376	13 688 260	1,56
TE Connectivity PLC	127 514	USD	29 348 622	29 010 710	3,31
			91 445 520	92 022 324	10,51
Israël					
Fattal Holdings 1998 Ltd.	4 605	ILS	507 087	941 344	0,11
Nice Ltd.	45 292	ILS	7 379 253	5 074 762	0,58
			7 886 340	6 016 106	0,69
Jersey					
Aptiv PLC	47 889	USD	3 993 943	3 643 874	0,42
			3 993 943	3 643 874	0,42
Liberia					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	39 521	USD	11 133 066	11 023 197	1,26
			11 133 066	11 023 197	1,26
Luxembourg					
Spotify Technology SA	3 886	USD	2 412 327	2 256 639	0,26
			2 412 327	2 256 639	0,26
Pays-Bas					
Argenx SE-ADR-	3 058	USD	1 907 418	2 571 625	0,29
Elastic NV	9 048	USD	820 925	682 581	0,08
Ferrovial SE	24 206	USD	1 571 453	1 563 950	0,18
NSI REIT NV	35 676	EUR	899 901	812 016	0,09
			5 199 697	5 630 172	0,64

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Norvège					
Norwegian Air Shuttle ASA	2 344 980	NOK	3 865 619	4 056 757	0,46
			3 865 619	4 056 757	0,46
Panama					
Carnival Corp.	26 718	USD	689 859	815 968	0,09
			689 859	815 968	0,09
Suisse					
Basler Kantonalbank	4 098	CHF	456 573	461 397	0,05
Bell Food Group AG	2 994	CHF	828 164	844 631	0,10
Cicor Technologies Ltd.	7 201	CHF	902 906	1 154 341	0,13
Garmin Ltd.	106 960	USD	22 286 185	21 696 836	2,48
Medacta Group SA 144A	11 361	CHF	2 123 233	2 242 803	0,26
Partners Group Holding AG	11 845	CHF	14 449 898	14 687 950	1,68
Tecan Group AG	10 299	CHF	2 003 026	1 670 459	0,19
UBS Group AG	21 270	CHF	801 184	992 287	0,11
VZ Holding AG	21 850	CHF	3 999 011	4 120 404	0,47
			47 850 180	47 871 108	5,47
Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.-ADR-	165 567	USD	48 352 187	50 314 156	5,74
			48 352 187	50 314 156	5,74
Royaume-Uni					
AstraZeneca PLC-ADR-	47 148	USD	3 943 932	4 334 316	0,49
Capri Holdings Ltd.	71 730	USD	1 304 769	1 750 212	0,20
NatWest Group PLC-ADR-	44 929	USD	785 361	786 257	0,09
Tronox Holdings PLC	546 231	USD	1 900 884	2 277 783	0,26
			7 934 946	9 148 568	1,04
États-Unis					
8x8, Inc.	12 031	USD	42 469	23 701	0,00
Abbott Laboratories	16 154	USD	2 000 511	2 023 935	0,23
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	1 927	USD	50 068	51 470	0,01
Adobe, Inc.	28 403	USD	9 075 954	9 940 766	1,13
Advanced Micro Devices, Inc.	51 005	USD	9 185 898	10 923 231	1,25
Amazon.com, Inc.	95 243	USD	20 665 357	21 983 989	2,51
American Electric Power Co., Inc.	1 000	USD	116 070	115 310	0,01
American Financial Group, Inc.	39 313	USD	5 221 160	5 373 301	0,61
American States Water Co.	10 765	USD	773 681	780 247	0,09
ANI Pharmaceuticals, Inc.	18 800	USD	1 833 940	1 484 072	0,17
Apollo Global Management, Inc.	174 109	USD	23 417 661	25 204 019	2,88
Apple, Inc.	198 775	USD	54 963 900	54 038 972	6,17
Artivion, Inc.	15 559	USD	681 640	709 646	0,08
Astria Therapeutics, Inc.	541 149	USD	6 769 774	7 083 640	0,81
Autodesk, Inc.	8 725	USD	2 472 297	2 582 687	0,29
AutoZone, Inc.	2 081	USD	7 443 261	7 057 712	0,81
Avanos Medical, Inc.	206 194	USD	2 542 105	2 315 559	0,26
AvePoint, Inc.	86 820	USD	1 654 457	1 205 930	0,14
Avidity Biosciences, Inc.	7 906	USD	558 559	570 260	0,06
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	665	USD	313 195	334 262	0,04
Biogen, Inc.	25 978	USD	3 542 360	4 571 868	0,52
Blackrock, Inc.	11 918	USD	12 897 183	12 756 312	1,46

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Boston Scientific Corp.	29 974	USD	2 410 296	2 858 021	0,33
Box, Inc.-A-	26 728	USD	774 577	799 434	0,09
Boyd Gaming Corp.	394	USD	33 533	33 585	0,00
Broadcom, Inc.	66 163	USD	22 591 356	22 899 014	2,61
Builders FirstSource, Inc.	46 502	USD	4 798 076	4 784 591	0,55
BWX Technologies, Inc.	8 705	USD	1 551 057	1 504 572	0,17
Cadence Design Systems, Inc.	10 926	USD	3 317 789	3 415 249	0,39
Camden Property Trust	6 283	USD	681 831	691 633	0,08
Centene Corp.	188 346	USD	5 040 139	7 750 438	0,88
Chart Industries, Inc.	12 117	USD	2 345 463	2 498 889	0,28
Chefs' Warehouse, Inc.	27 518	USD	652 727	1 715 197	0,20
Chevron Corp.	32 916	USD	4 887 697	5 016 728	0,57
Cintas Corp.	40 792	USD	7 492 267	7 671 751	0,88
Citigroup, Inc.	52 318	USD	5 247 495	6 104 987	0,70
Clover Health Investments Corp.	288 585	USD	865 755	678 175	0,08
Commvault Systems, Inc.	87 533	USD	11 254 993	10 973 137	1,25
Cooper-Standard Holdings, Inc.	11 057	USD	430 117	363 001	0,04
CoreWeave, Inc.-A-	98 685	USD	8 642 312	7 066 833	0,81
Coursera, Inc.	3 990	USD	28 350	29 366	0,00
Customers Bancorp, Inc.	8 222	USD	460 750	601 193	0,07
Enphase Energy, Inc.	17 022	USD	500 277	545 555	0,06
ExlService Holdings, Inc.	2 142	USD	74 113	90 906	0,01
Extreme Networks, Inc.	147 278	USD	2 309 356	2 452 179	0,28
Exxon Mobil Corp.	44 154	USD	5 221 211	5 313 492	0,61
F5, Inc.	8 220	USD	2 000 173	2 098 237	0,24
FormFactor, Inc.	35 356	USD	1 228 267	1 972 158	0,22
Fox Corp.-B-	53 370	USD	2 823 273	3 465 314	0,40
Fulgent Genetics, Inc.	23 607	USD	652 497	620 156	0,07
General Dynamics Corp.	2 753	USD	928 284	926 825	0,11
Guardant Health, Inc.	7 239	USD	726 072	739 391	0,08
Hudson Pacific Properties, Inc.	39 342	USD	533 478	426 074	0,05
Hyster-Yale, Inc.	16 663	USD	573 207	495 058	0,06
IDEXX Laboratories, Inc.	3 374	USD	2 496 095	2 282 612	0,26
Impinj, Inc.	408	USD	25 144	70 996	0,01
Intapp, Inc.	951	USD	42 434	43 575	0,00
Intel Corp.	123 182	USD	3 565 672	4 545 416	0,52
Intuitive Surgical, Inc.	5 093	USD	2 366 745	2 884 472	0,33
KeyCorp	5 807	USD	116 024	119 856	0,01
KKR & Co., Inc.	855	USD	116 092	108 995	0,01
Lemonade, Inc.	13 109	USD	522 787	933 099	0,11
Lockheed Martin Corp.	15 979	USD	7 059 842	7 728 563	0,88
Lowe's Cos., Inc.	37 161	USD	8 848 034	8 961 747	1,02
Mercury Systems, Inc.	13 002	USD	859 692	949 276	0,11
Meta Platforms, Inc.-A-	84 459	USD	54 688 047	55 750 541	6,36
Microsoft Corp.	133 421	USD	63 819 907	64 525 064	7,37
Monarch Casino & Resort, Inc.	6 225	USD	616 898	595 733	0,07
MongoDB, Inc.	6 611	USD	2 164 335	2 774 571	0,32
Netflix, Inc.	32 326	USD	3 336 690	3 030 886	0,35

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
NIKE, Inc.-B-	6 885	USD	452 000	438 643	0,05
Nuvalent, Inc.-A-	6 122	USD	661 237	615 812	0,07
NVIDIA Corp.	23 701	USD	4 461 002	4 420 237	0,50
Ormat Technologies, Inc.	7 100	USD	756 647	784 337	0,09
Palantir Technologies, Inc.-A-	143 695	USD	25 355 546	25 541 786	2,92
Palo Alto Networks, Inc.	66 792	USD	12 669 072	12 303 086	1,40
Parsons Corp.	3 852	USD	317 647	238 054	0,03
PRA Group, Inc.	22 566	USD	475 466	399 193	0,05
Procter & Gamble Co.	47 698	USD	6 944 434	6 835 600	0,78
PROG Holdings, Inc.	25 176	USD	667 919	742 440	0,08
Protagonist Therapeutics, Inc.	9 558	USD	725 930	834 796	0,10
Quest Diagnostics, Inc.	15 961	USD	2 907 775	2 769 712	0,32
Red Rock Resorts, Inc.-A-	35 582	USD	2 209 642	2 204 305	0,25
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	672	USD	465 414	518 697	0,06
Solventum Corp.	22 547	USD	1 806 240	1 786 624	0,20
Sonic Automotive, Inc.-A-	37 636	USD	2 471 556	2 328 163	0,27
StoneX Group, Inc.	37 460	USD	2 964 959	3 563 570	0,41
Synopsys, Inc.	11 851	USD	4 759 480	5 566 652	0,64
TEGNA, Inc.	66 530	USD	1 288 021	1 291 347	0,15
Tempus AI, Inc.	5 728	USD	552 122	338 238	0,04
Texas Instruments, Inc.	60 280	USD	9 751 496	10 457 977	1,19
Thermon Group Holdings, Inc.	1 343	USD	42 439	49 906	0,01
Trimble, Inc.	36 069	USD	2 931 179	2 826 006	0,32
Truist Financial Corp.	96 934	USD	4 653 525	4 770 122	0,54
TTM Technologies, Inc.	82 764	USD	3 910 599	5 710 716	0,65
UFP Industries, Inc.	15 380	USD	1 425 572	1 400 349	0,16
United Airlines Holdings, Inc.	45 266	USD	4 477 260	5 061 644	0,58
Uniti Group, Inc.	96 945	USD	699 943	679 584	0,08
Veeva Systems, Inc.-A-	21 962	USD	4 852 061	4 902 577	0,56
Vera Therapeutics, Inc.	1 441	USD	55 796	72 972	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	19 309	USD	8 299 394	8 753 928	1,00
Vital Farms, Inc.	13 526	USD	694 966	432 020	0,05
Waste Management, Inc.	22 022	USD	4 820 616	4 838 454	0,55
Waystar Holding Corp.	13 793	USD	510 893	451 721	0,05
World Kinect Corp.	90 155	USD	2 207 896	2 112 332	0,24
Xponential Fitness, Inc.-A-	3 518	USD	42 462	28 953	0,00
Zeta Global Holdings Corp.-A-	43 422	USD	765 096	883 638	0,10
Zoom Communications, Inc.	36 739	USD	2 669 022	3 170 208	0,36
			543 665 050	563 161 829	64,29
Total - Actions			826 152 810	857 600 798	97,91
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			826 152 810	857 600 798	97,91
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			826 152 810	857 600 798	97,91

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Syensqo SA	17 839	EUR	1 401 626	1 436 402	0,23
			1 401 626	1 436 402	0,23
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	93 376	USD	8 516 982	8 956 626	1,44
			8 516 982	8 956 626	1,44
Allemagne					
Deutsche Boerse AG	6 623	EUR	1 693 161	1 740 025	0,28
			1 693 161	1 740 025	0,28
Irlande					
Accenture PLC-A-	9 569	USD	2 304 120	2 567 363	0,41
			2 304 120	2 567 363	0,41
Israël					
CyberArk Software Ltd.	11 376	USD	5 139 791	5 074 378	0,82
Monday.com Ltd.	16 166	USD	2 377 695	2 385 455	0,38
			7 517 486	7 459 833	1,20
Japon					
Capcom Co. Ltd.	154 729	JPY	4 433 438	3 604 042	0,58
Fast Retailing Co. Ltd.	16 094	JPY	5 164 771	5 846 390	0,94
Japan Post Bank Co. Ltd.	377 534	JPY	4 433 422	5 320 569	0,86
Japan Post Insurance Co. Ltd.	117	JPY	3 215	3 517	0,00
Kobe Bussan Co. Ltd.	41 481	JPY	1 006 167	1 002 986	0,16
Komatsu Ltd.	160 884	JPY	5 233 254	5 132 030	0,83
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	483 485	JPY	5 439 581	5 492 010	0,88
Mizuho Financial Group, Inc.	159 918	JPY	5 681 345	5 815 385	0,93
Murata Manufacturing Co. Ltd.	238 700	JPY	5 048 106	4 943 189	0,79
NEC Corp.	137 153	JPY	4 433 428	4 646 288	0,75
Nomura Holdings, Inc.	247 088	JPY	1 773 226	2 050 856	0,33
Obayashi Corp.	322 187	JPY	5 439 581	6 719 381	1,08
Recruit Holdings Co. Ltd.	111 397	JPY	5 773 833	6 287 469	1,01
Sekisui Chemical Co. Ltd.	182 483	JPY	3 494 954	3 067 675	0,49
SG Holdings Co. Ltd.	688 756	JPY	6 672 317	6 298 968	1,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	187 839	JPY	6 378 508	5 839 672	0,94
Sony Group Corp.	354 920	JPY	10 540 879	9 111 602	1,46
Sysmex Corp.	252 921	JPY	2 971 742	2 488 951	0,40
Tokio Marine Holdings, Inc.	159 138	JPY	5 967 072	5 905 807	0,95
ZOZO, Inc.	662 272	JPY	5 850 145	5 454 676	0,88
			95 738 984	95 031 463	15,27
Luxembourg					
Spotify Technology SA	8 829	USD	5 139 891	5 127 089	0,82
			5 139 891	5 127 089	0,82
Pays-Bas					
AerCap Holdings NV	35 501	USD	5 139 835	5 103 624	0,82
NXP Semiconductors NV	15 527	USD	3 554 751	3 370 290	0,54
			8 694 586	8 473 914	1,36
Norvège					
Gjensidige Forsikring ASA	169 895	NOK	5 030 200	5 086 651	0,82
			5 030 200	5 086 651	0,82

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suède					
Tele2 AB-B-	195 416	SEK	3 119 444	3 276 082	0,53
Trelleborg AB-B-	32 772	SEK	1 370 138	1 396 013	0,22
			4 489 582	4 672 095	0,75
Suisse					
Julius Baer Group Ltd.	102 867	CHF	7 430 458	8 102 115	1,30
Logitech International SA	22 231	CHF	2 473 064	2 288 060	0,37
Sandoz Group AG	419	CHF	29 379	30 590	0,01
Sika AG	20 132	CHF	3 964 671	4 131 857	0,66
			13 897 572	14 552 622	2,34
États-Unis					
3M Co.	8 748	USD	1 494 158	1 400 555	0,22
Adobe, Inc.	18 479	USD	6 602 617	6 467 465	1,04
Advanced Micro Devices, Inc.	11 673	USD	2 378 724	2 499 890	0,40
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	4 201	USD	1 953 045	1 670 528	0,27
Alphabet, Inc.-C-	37 240	USD	11 329 214	11 685 912	1,88
Analog Devices, Inc.	21 094	USD	5 814 139	5 720 693	0,92
Atlassian Corp.-A-	30 817	USD	4 690 902	4 996 668	0,80
Autodesk, Inc.	28 102	USD	8 042 080	8 318 473	1,34
Automatic Data Processing, Inc.	8 269	USD	2 147 790	2 127 035	0,34
Ball Corp.	166 711	USD	8 271 223	8 830 682	1,42
Burlington Stores, Inc.	12 743	USD	3 590 085	3 680 816	0,59
Cadence Design Systems, Inc.	14 321	USD	4 584 070	4 476 458	0,72
Capital One Financial Corp.	62 664	USD	13 236 327	15 187 247	2,44
Carrier Global Corp.	28 430	USD	1 530 103	1 502 241	0,24
Carvana Co.	12 052	USD	4 265 805	5 086 185	0,82
CBRE Group, Inc.-A-	8 833	USD	1 432 801	1 420 258	0,23
Charles Schwab Corp.	101 083	USD	9 638 542	10 099 203	1,62
Cigna Group	24 650	USD	6 720 565	6 784 419	1,09
Cintas Corp.	22 265	USD	4 243 446	4 187 379	0,67
Citizens Financial Group, Inc.	145 043	USD	7 398 643	8 471 962	1,36
Copart, Inc.	26 237	USD	1 640 950	1 027 179	0,16
Dynatrace, Inc.	193 861	USD	9 128 633	8 401 936	1,35
Electronic Arts, Inc.	14 708	USD	2 997 343	3 005 286	0,48
Eli Lilly & Co.	10 786	USD	11 132 978	11 591 498	1,86
Equinix REIT, Inc.	15 019	USD	11 338 378	11 506 957	1,85
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	30 911	USD	3 209 180	3 237 000	0,52
Exelon Corp.	51 499	USD	2 242 782	2 244 841	0,36
F5, Inc.	18 512	USD	4 504 525	4 725 373	0,76
Fair Isaac Corp.	1 278	USD	1 944 656	2 160 612	0,35
Fastenal Co.	42 288	USD	1 711 395	1 697 017	0,27
Fidelity National Information Services, Inc.	94 233	USD	6 208 070	6 262 725	1,01
Fiserv, Inc.	64 154	USD	10 590 519	4 309 224	0,69
Gartner, Inc.	8 785	USD	2 740 255	2 216 280	0,36
Graco, Inc.	11 661	USD	967 746	955 852	0,15
Hartford Insurance Group, Inc.	8 810	USD	1 207 234	1 214 018	0,19
Hologic, Inc.	21 101	USD	1 371 044	1 571 813	0,25
IDEX Corp.	35 021	USD	6 064 728	6 231 637	1,00
IDEXX Laboratories, Inc.	329	USD	238 831	222 578	0,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Intel Corp.	306 778	USD	10 710 315	11 320 108	1,82
International Business Machines Corp.	39 238	USD	11 966 427	11 622 688	1,87
International Flavors & Fragrances, Inc.	35 393	USD	2 356 112	2 385 134	0,38
Lowe's Cos., Inc.	4 141	USD	1 022 579	998 644	0,16
Lululemon Athletica, Inc.	19 081	USD	3 858 178	3 965 223	0,64
Markel Group, Inc.	922	USD	1 683 867	1 981 977	0,32
Martin Marietta Materials, Inc.	18 353	USD	11 442 204	11 427 679	1,84
Marvell Technology, Inc.	142 103	USD	12 591 985	12 075 913	1,94
Masco Corp.	21 967	USD	1 415 114	1 394 026	0,22
Merck & Co., Inc.	51 475	USD	5 291 114	5 418 259	0,87
Microsoft Corp.	55 035	USD	26 307 740	26 616 027	4,28
Morgan Stanley	49 608	USD	8 139 656	8 806 908	1,41
Nasdaq, Inc.	2 693	USD	266 257	261 571	0,04
Nutanix, Inc.-A-	56 620	USD	3 858 087	2 926 688	0,47
NVIDIA Corp.	65 350	USD	11 579 279	12 187 775	1,96
NVR, Inc.	1 023	USD	7 393 430	7 460 504	1,20
Old Dominion Freight Line, Inc.	11 729	USD	1 770 434	1 839 107	0,30
Paychex, Inc.	31 636	USD	3 634 344	3 548 926	0,57
PNC Financial Services Group, Inc.	49 378	USD	9 092 959	10 306 670	1,66
Ross Stores, Inc.	19 617	USD	3 495 553	3 533 806	0,57
RPM International, Inc.	13 621	USD	1 433 883	1 416 584	0,23
Salesforce, Inc.	15 824	USD	4 084 807	4 191 936	0,67
SBA Communications REIT Corp.	22 350	USD	4 407 644	4 323 161	0,69
Synopsys, Inc.	19 054	USD	9 117 051	8 950 045	1,44
Tesla, Inc.	57 493	USD	22 537 805	25 855 752	4,15
Texas Instruments, Inc.	52 934	USD	8 558 920	9 183 520	1,48
TJX Cos., Inc.	9 779	USD	1 480 834	1 502 152	0,24
Travelers Cos., Inc.	16 337	USD	4 785 434	4 738 710	0,76
Trimble, Inc.	110 743	USD	8 386 712	8 676 714	1,39
United Parcel Service, Inc.-B-	151 871	USD	14 772 464	15 064 084	2,42
Veeva Systems, Inc.-A-	4 970	USD	1 441 002	1 109 453	0,18
Verisk Analytics, Inc.	1 326	USD	298 005	296 613	0,05
Verizon Communications, Inc.	96 710	USD	3 945 768	3 938 998	0,63
Vulcan Materials Co.	6 581	USD	1 907 437	1 877 033	0,30
Walt Disney Co.	18 205	USD	2 045 878	2 071 183	0,33
Welltower REIT, Inc.	61 930	USD	11 891 328	11 494 827	1,85
Western Digital Corp.	47 183	USD	7 500 929	8 128 215	1,31
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	49 218	USD	10 283 402	10 505 582	1,69
Workday, Inc.-A-	15 981	USD	3 796 763	3 432 399	0,55
WW Grainger, Inc.	2 591	USD	2 681 348	2 614 449	0,42
			451 836 574	456 644 938	73,36
Total - Actions			606 260 764	611 749 021	98,28
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			606 260 764	611 749 021	98,28
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			606 260 764	611 749 021	98,28

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Bandai Namco Holdings, Inc.	94 913	JPY	2 540 688	2 526 250	3,92
Capcom Co. Ltd.	78 872	JPY	2 259 913	1 837 135	2,85
Daiwa House Industry Co. Ltd.	77 172	JPY	2 540 690	2 559 189	3,97
Fast Retailing Co. Ltd.	7 232	JPY	2 388 179	2 627 134	4,07
Japan Post Bank Co. Ltd.	192 444	JPY	2 259 891	2 712 104	4,20
Makita Corp.	83 830	JPY	2 664 536	2 533 431	3,93
Mitsubishi Chemical Group Corp.	444 918	JPY	2 540 688	2 597 496	4,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	456 499	JPY	5 222 179	5 185 470	8,04
Mizuho Financial Group, Inc.	70 383	JPY	2 210 963	2 559 463	3,97
NEC Corp.	76 648	JPY	2 477 623	2 596 580	4,03
Nomura Holdings, Inc.	282 812	JPY	1 972 062	2 347 369	3,64
Obayashi Corp.	251 415	JPY	4 726 686	5 243 393	8,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	76 342	JPY	4 140 070	4 308 894	6,68
Secom Co. Ltd.	71 219	JPY	2 540 700	2 532 160	3,93
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	64 331	JPY	2 005 165	1 999 968	3,10
Sony Group Corp.	196 263	JPY	5 416 115	5 038 517	7,81
Sysmex Corp.	234 554	JPY	2 900 494	2 308 205	3,58
Taisei Corp.	6 888	JPY	653 367	651 909	1,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	54 657	JPY	2 259 889	2 028 389	3,14
ZOZO, Inc.	253 339	JPY	2 259 894	2 086 578	3,23
			55 979 792	56 279 634	87,26
États-Unis					
Advanced Micro Devices, Inc.	20 906	USD	4 965 593	4 477 229	6,94
Arista Networks, Inc.	1	USD	131	131	0,00
MercadoLibre, Inc.	606	USD	1 255 499	1 220 641	1,90
			6 221 223	5 698 001	8,84
Total - Actions			62 201 015	61 977 635	96,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			62 201 015	61 977 635	96,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			62 201 015	61 977 635	96,10

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Norvège					
Gjensidige Forsikring ASA	17 313	NOK	512 598	518 351	1,60
			512 598	518 351	1,60
Suisse					
Julius Baer Group Ltd.	5 308	CHF	383 416	418 074	1,29
Sonova Holding AG	2 540	CHF	631 234	663 975	2,06
			1 014 650	1 082 049	3,35
États-Unis					
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	3 596	USD	1 687 819	1 429 949	4,42
Arista Networks, Inc.	1 303	USD	166 328	170 731	0,53
Atlassian Corp.-A-	8 320	USD	1 448 475	1 349 005	4,17
Autodesk, Inc.	2 629	USD	749 265	778 210	2,41
Avery Dennison Corp.	2 955	USD	539 583	537 455	1,66
Carvana Co.	898	USD	321 203	378 974	1,17
Cintas Corp.	6 477	USD	1 214 632	1 218 129	3,77
Docusign, Inc.	11 739	USD	927 616	802 948	2,48
Equinix REIT, Inc.	1 637	USD	1 231 308	1 254 204	3,88
Equitable Holdings, Inc.	13 268	USD	621 208	632 220	1,95
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	9 854	USD	1 025 801	1 031 911	3,19
Exelon Corp.	21 120	USD	983 558	920 621	2,85
Home Depot, Inc.	893	USD	313 595	307 281	0,95
HubSpot, Inc.	3 643	USD	1 955 910	1 461 936	4,52
Incyte Corp.	7 156	USD	625 630	706 798	2,19
Keysight Technologies, Inc.	2 555	USD	408 877	519 150	1,61
Live Nation Entertainment, Inc.	229	USD	29 543	32 633	0,10
Marvell Technology, Inc.	1 642	USD	148 026	139 537	0,43
Microsoft Corp.	5 314	USD	2 541 074	2 569 957	7,95
Morgan Stanley	4 018	USD	698 007	713 316	2,21
Nutanix, Inc.-A-	28 490	USD	1 826 236	1 472 648	4,55
NVIDIA Corp.	13 803	USD	2 531 194	2 574 259	7,96
Old Dominion Freight Line, Inc.	4 246	USD	677 195	665 773	2,06
Otis Worldwide Corp.	11 527	USD	1 002 157	1 006 883	3,11
PayPal Holdings, Inc.	11 136	USD	686 646	650 120	2,01
Sherwin-Williams Co.	2 290	USD	776 860	742 029	2,29
TJX Cos., Inc.	6 423	USD	983 554	986 637	3,05
United Parcel Service, Inc.-B-	10 205	USD	1 002 233	1 012 234	3,13
Veeva Systems, Inc.-A-	3 187	USD	806 391	711 434	2,20
Western Digital Corp.	4 433	USD	713 713	763 673	2,36
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4 748	USD	990 195	1 013 461	3,13
Workday, Inc.-A-	3 395	USD	732 030	729 178	2,25
Zscaler, Inc.	2 692	USD	847 361	605 485	1,87
			31 213 223	29 888 779	92,41
Total - Actions			32 740 471	31 489 179	97,36
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32 740 471	31 489 179	97,36
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			32 740 471	31 489 179	97,36

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Îles Caïmans					
Airtac International Group	20 309	TWD	561 394	601 116	0,32
Alchip Technologies Ltd.	11 178	TWD	1 096 436	1 248 700	0,66
Bizlink Holding, Inc.	25 310	TWD	1 255 885	1 224 398	0,64
Chailease Holding Co. Ltd.	223 929	TWD	997 114	751 882	0,39
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	105 739	TWD	438 433	477 871	0,25
			4 349 262	4 303 967	2,26
Taiwan					
Accton Technology Corp.	73 070	TWD	1 248 537	2 755 779	1,45
Advantech Co. Ltd.	69 441	TWD	720 415	636 496	0,34
ASE Technology Holding Co. Ltd.	481 544	TWD	2 064 372	3 839 111	2,02
Asia Cement Corp.	334 760	TWD	454 211	396 336	0,21
Asia Vital Components Co. Ltd.	47 897	TWD	1 200 659	2 301 824	1,21
ASPEED Technology, Inc.	4 333	TWD	884 463	1 001 180	0,53
Asustek Computer, Inc.	102 035	TWD	1 493 783	1 779 576	0,94
Caliway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	146 360	TWD	930 706	722 006	0,38
Catcher Technology Co. Ltd.	77 344	TWD	519 536	512 008	0,27
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 383 726	TWD	2 385 903	3 338 153	1,76
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	1 024 698	TWD	581 478	666 924	0,35
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	258 572	TWD	347 665	242 767	0,13
China Airlines Ltd.	424 289	TWD	321 521	272 772	0,14
China Steel Corp.	1 712 345	TWD	1 278 099	1 035 456	0,55
Chroma ATE, Inc.	55 620	TWD	1 432 960	1 371 891	0,72
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	551 733	TWD	2 170 384	2 291 534	1,21
Compal Electronics, Inc.	608 030	TWD	542 755	588 282	0,31
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	2 424 054	TWD	2 438 689	3 872 870	2,04
Delta Electronics, Inc.	282 562	TWD	3 828 824	8 660 181	4,56
E Ink Holdings, Inc.	125 073	TWD	873 895	788 162	0,42
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	2 112 250	TWD	1 793 683	2 268 851	1,20
Eclat Textile Co. Ltd.	27 364	TWD	406 929	334 860	0,18
Elite Material Co. Ltd.	43 463	TWD	1 044 368	2 275 477	1,20
eMemory Technology, Inc.	9 213	TWD	695 859	507 264	0,27
Eva Airways Corp.	392 406	TWD	453 592	456 468	0,24
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	156 868	TWD	734 845	948 582	0,50
Far Eastern New Century Corp.	466 194	TWD	457 396	412 476	0,22
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	256 393	TWD	649 786	720 533	0,38
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	71 558	TWD	330 952	265 321	0,14
First Financial Holding Co. Ltd.	1 669 775	TWD	1 337 333	1 562 400	0,82
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	510 090	TWD	902 666	521 121	0,27
Formosa Plastics Corp.	554 689	TWD	1 157 141	688 495	0,36
Fortune Electric Co. Ltd.	22 769	TWD	414 497	554 361	0,29
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	1 219 405	TWD	2 555 000	3 729 566	1,96
Gigabyte Technology Co. Ltd.	77 388	TWD	725 961	614 513	0,32
Global Unichip Corp.	12 647	TWD	576 435	855 329	0,45
Globalwafers Co. Ltd.	38 308	TWD	579 399	494 997	0,26
Gold Circuit Electronics Ltd.	46 620	TWD	803 218	1 019 333	0,54
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 823 234	TWD	8 544 366	13 375 199	7,05
Hotai Motor Co. Ltd.	44 842	TWD	897 292	784 937	0,41
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	1 312 903	TWD	989 439	1 295 332	0,68

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Taiwan (suite)					
Innolux Corp.	1 101 832	TWD	480 211	597 897	0,31
International Games System Co. Ltd.	32 614	TWD	943 647	748 387	0,39
Inventec Corp.	390 051	TWD	483 469	532 556	0,28
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	12 299	TWD	623 294	1 074 482	0,57
KGI Financial Holding Co. Ltd.	2 316 591	TWD	1 022 966	1 271 819	0,67
King Slide Works Co. Ltd.	8 199	TWD	834 209	978 541	0,52
King Yuan Electronics Co. Ltd.	159 860	TWD	1 036 231	1 259 221	0,66
Largan Precision Co. Ltd.	14 526	TWD	1 317 355	1 153 463	0,61
Lite-On Technology Corp.	285 728	TWD	906 296	1 486 817	0,78
Lotes Co. Ltd.	12 096	TWD	592 031	498 538	0,26
MediaTek, Inc.	220 963	TWD	7 189 907	10 056 399	5,30
Mega Financial Holding Co. Ltd.	1 721 942	TWD	1 994 993	2 192 126	1,15
Nan Ya Plastics Corp.	748 648	TWD	1 329 099	1 434 370	0,76
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	25 423	TWD	311 473	292 093	0,15
Novatek Microelectronics Corp.	83 886	TWD	1 140 796	998 500	0,53
Pegatron Corp.	292 306	TWD	737 420	638 188	0,34
PharmaEssentia Corp.	43 932	TWD	653 919	657 152	0,35
President Chain Store Corp.	82 644	TWD	724 506	582 602	0,31
Quanta Computer, Inc.	392 894	TWD	2 423 696	3 401 192	1,79
Realtek Semiconductor Corp.	70 320	TWD	1 029 290	1 094 396	0,58
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	564 540	TWD	788 725	729 470	0,38
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1 788 166	TWD	1 110 908	1 627 649	0,86
Taiwan Business Bank	1 057 485	TWD	445 146	538 494	0,28
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	1 593 242	TWD	1 139 184	1 232 182	0,65
Taiwan High Speed Rail Corp.	285 328	TWD	277 524	254 267	0,13
Taiwan Mobile Co. Ltd.	254 312	TWD	864 257	878 180	0,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 223 669	TWD	30 225 597	60 364 633	31,80
TCC Group Holdings Co. Ltd.	986 273	TWD	1 047 844	728 236	0,38
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	172 171	TWD	508 601	460 284	0,24
TS Financial Holding Co. Ltd.	3 067 254	TWD	1 713 061	1 991 438	1,05
Unimicron Technology Corp.	189 255	TWD	858 975	1 325 125	0,70
Uni-President Enterprises Corp.	700 821	TWD	1 718 418	1 719 683	0,91
United Microelectronics Corp.	1 640 042	TWD	2 190 260	2 570 681	1,35
Vanguard International Semiconductor Corp.	162 022	TWD	495 618	474 920	0,25
Wan Hai Lines Ltd.	101 476	TWD	302 153	254 493	0,13
Wistron Corp.	438 519	TWD	1 389 913	2 100 447	1,11
Wiwynn Corp.	16 184	TWD	1 019 147	2 310 124	1,22
Yageo Corp.	240 685	TWD	1 057 526	1 769 489	0,93
Yang Ming Marine Transport Corp.	253 000	TWD	621 562	448 500	0,24
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1 547 692	TWD	1 307 758	1 935 816	1,02
			126 625 997	185 421 573	97,68
Total - Actions			130 975 259	189 725 540	99,94
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			130 975 259	189 725 540	99,94

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Droits					
Taiwan					
Unimicron Technology Corp.-Rights-14.11.2025	4 370	TWD	—	14 465	0,01
			—	14 465	0,01
Total - Droits			—	14 465	0,01
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			—	14 465	0,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			130 975 259	189 740 005	99,95

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Brésil					
Ambev SA	1 526 953	BRL	3 750 754	3 862 141	2,65
Axia Energia	393 171	BRL	2 706 699	3 631 258	2,49
Axia Energia-B-	76 766	BRL	551 596	734 354	0,50
Axia Energia-C-	118 541	BRL	793 845	1 062 591	0,73
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 701 149	BRL	4 181 988	4 312 051	2,96
Banco Bradesco SA	513 361	BRL	1 382 100	1 461 459	1,00
Banco Bradesco SA-Pref-	1 708 386	BRL	5 285 203	5 670 978	3,89
Banco BTG Pactual SA	380 612	BRL	2 704 079	3 652 097	2,51
Banco do Brasil SA	554 678	BRL	2 259 823	2 218 813	1,52
BB Seguridade Participacoes SA	225 839	BRL	1 361 215	1 489 864	1,02
Caixa Seguridade Participacoes SA	193 581	BRL	536 582	587 128	0,40
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	159 183	BRL	2 908 563	3 874 889	2,66
Companhia Energetica de Minas Gerais-Pref-	553 204	BRL	1 037 709	1 130 687	0,78
Companhia Paranaense de Energia - Copel	358 162	BRL	760 658	854 922	0,59
CPFL Energia SA	74 349	BRL	543 519	723 036	0,50
Embraer SA	227 112	BRL	2 716 575	3 672 088	2,52
Energisa SA	98 909	BRL	784 408	851 234	0,58
Eneva SA	312 467	BRL	931 760	1 150 707	0,79
Engie Brasil Energia SA	92 135	BRL	499 829	527 448	0,36
Equatorial SA	384 815	BRL	2 345 275	2 703 659	1,86
Gerdau SA-Pref-	418 044	BRL	1 417 219	1 555 530	1,07
Itau Unibanco Holding SA-Pref-	1 774 275	BRL	10 548 206	12 702 187	8,72
Itausa SA-Pref-	1 900 474	BRL	3 551 088	4 050 830	2,78
Klabin SA	264 267	BRL	954 718	904 722	0,62
Localiza Rent a Car SA	296 890	BRL	2 338 251	2 360 600	1,62
Localiza Rent a Car SA	11 418	BRL	87 572	86 472	0,06
MBRF Global Foods Co. SA	208 724	BRL	843 437	761 039	0,52
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	325 860	BRL	826 553	895 561	0,61
Petroleo Brasileiro SA	1 202 044	BRL	7 611 595	7 144 591	4,90
Petroleo Brasileiro SA-Pref-	1 496 464	BRL	8 847 483	8 416 629	5,78
Porto Seguro SA	62 586	BRL	581 935	552 335	0,38
PRIO SA	274 731	BRL	1 899 925	2 076 620	1,43
Raia Drogasil SA	424 027	BRL	1 704 540	1 814 578	1,25
Rede D'Or Sao Luiz SA 144A	258 504	BRL	1 849 885	1 915 753	1,31
Rumo SA	419 804	BRL	1 357 458	1 130 765	0,78
Suzano SA	224 318	BRL	2 174 539	2 106 147	1,45
Telefonica Brasil SA	260 244	BRL	1 370 543	1 571 983	1,08
TIM SA	273 363	BRL	968 923	1 064 568	0,73
TOTVS SA	174 044	BRL	1 179 643	1 336 516	0,92
Ultrapar Participacoes SA	234 002	BRL	851 784	892 494	0,61
Vale SA	1 173 287	BRL	14 005 677	15 407 588	10,57
Vibra Energia SA	348 023	BRL	1 398 108	1 608 729	1,10
WEG SA	542 330	BRL	4 137 652	4 801 027	3,30
			108 548 914	119 328 668	81,90
Îles Caïmans					
NU Holdings Ltd.-A-	1 096 076	USD	16 132 170	18 348 312	12,59

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Îles Caïmans (suite)					
StoneCo Ltd.-A-	71 945	USD	1 089 376	1 064 067	0,73
XP, Inc.-A-	129 894	USD	2 295 685	2 126 365	1,46
			19 517 231	21 538 744	14,78
Pays-Bas					
JBS NV-A-	131 346	USD	1 719 266	1 894 009	1,30
			1 719 266	1 894 009	1,30
Total - Actions			129 785 411	142 761 421	97,98
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			129 785 411	142 761 421	97,98
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			129 785 411	142 761 421	97,98

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
États-Unis					
Abbott Laboratories	65 755	USD	8 433 010	8 238 444	3,99
AES Corp.	59 095	USD	810 192	847 422	0,41
Airbnb, Inc.-A-	30 791	USD	3 966 638	4 178 955	2,02
Alphabet, Inc.-C-	29 264	USD	8 870 803	9 183 043	4,45
Amazon.com, Inc.	43 359	USD	9 794 377	10 008 124	4,85
Analog Devices, Inc.	33 765	USD	9 307 946	9 157 068	4,44
Apple, Inc.	68 765	USD	18 498 998	18 694 453	9,05
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	18 359	USD	9 014 142	9 228 151	4,47
Capital One Financial Corp.	33 251	USD	7 020 949	8 058 712	3,90
Charles Schwab Corp.	52 448	USD	5 001 441	5 240 080	2,54
Cintas Corp.	15 509	USD	2 914 256	2 916 778	1,41
Eli Lilly & Co.	17 487	USD	18 219 318	18 792 929	9,10
Expand Energy Corp.	28 665	USD	3 443 609	3 163 469	1,53
Henry Schein, Inc.	4 928	USD	359 153	372 458	0,18
Honeywell International, Inc.	47 221	USD	9 115 550	9 212 345	4,46
International Business Machines Corp.	30 268	USD	9 272 553	8 965 684	4,34
KLA Corp.	7 767	USD	8 810 263	9 437 526	4,57
Lennar Corp.-A-	14 667	USD	1 925 777	1 507 768	0,73
Lockheed Martin Corp.	385	USD	172 018	186 213	0,09
M&T Bank Corp.	24 152	USD	4 594 193	4 866 145	2,36
Micron Technology, Inc.	845	USD	248 743	241 172	0,12
Norfolk Southern Corp.	15 677	USD	4 595 436	4 526 263	2,19
Northrop Grumman Corp.	7 600	USD	4 205 232	4 333 596	2,10
Palantir Technologies, Inc.-A-	47 172	USD	8 564 738	8 384 823	4,06
Phillips 66	3 000	USD	426 960	387 120	0,19
Ross Stores, Inc.	8 633	USD	1 538 314	1 555 149	0,75
RTX Corp.	4 431	USD	751 852	812 645	0,39
Salesforce, Inc.	12 486	USD	3 223 136	3 307 666	1,60
Stanley Black & Decker, Inc.	4 124	USD	294 949	306 331	0,15
Tesla, Inc.	37 259	USD	12 236 045	16 756 118	8,12
Texas Instruments, Inc.	37 748	USD	6 094 572	6 548 901	3,17
TJX Cos., Inc.	115 379	USD	17 025 970	17 723 368	8,58
Tyler Technologies, Inc.	168	USD	101 262	76 264	0,04
Welltower REIT, Inc.	636	USD	120 999	118 048	0,06
			198 973 394	207 333 231	100,41
Total - Actions			198 973 394	207 333 231	100,41
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			198 973 394	207 333 231	100,41
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			198 973 394	207 333 231	100,41

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Corée					
Alteogen, Inc.	2 478	KRW	468 550	773 219	0,91
Amorepacific Corp.	1 813	KRW	292 088	150 396	0,18
APR Corp.	1 509	KRW	252 960	241 976	0,29
Celltrion, Inc.	9 268	KRW	1 232 207	1 164 491	1,38
Coway Co. Ltd.	3 344	KRW	221 080	201 724	0,24
DB Insurance Co. Ltd.	2 853	KRW	169 925	259 643	0,31
Doosan Bobcat, Inc.	3 287	KRW	106 905	131 658	0,16
Doosan Co. Ltd.	461	KRW	202 944	249 933	0,30
Doosan Enerbility Co. Ltd.	27 703	KRW	638 148	1 448 083	1,71
Ecopro BM Co. Ltd.	3 032	KRW	274 010	308 557	0,36
Ecopro Co. Ltd.	6 314	KRW	904 692	397 981	0,47
Hana Financial Group, Inc.	17 181	KRW	680 063	1 122 302	1,33
Hanjin Kal Corp.	1 456	KRW	76 486	125 330	0,15
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	4 608	KRW	161 973	186 489	0,22
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	2 659	KRW	145 874	235 158	0,28
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	2 070	KRW	528 996	1 352 171	1,60
Hanwha Ocean Co. Ltd.	8 514	KRW	410 252	671 404	0,79
Hanwha Systems Co. Ltd.	4 685	KRW	160 343	176 921	0,21
HD Hyundai Co. Ltd.	2 694	KRW	191 841	352 517	0,42
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	1 446	KRW	417 035	776 928	0,92
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	2 271	KRW	556 877	802 429	0,95
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	973	KRW	136 747	130 697	0,15
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	2 620	KRW	364 539	740 231	0,88
HLB, Inc.	7 336	KRW	264 431	258 699	0,31
HMM Co. Ltd.	14 621	KRW	446 789	208 067	0,25
HYBE Co. Ltd.	1 420	KRW	296 227	325 292	0,38
Hyosung Heavy Industries Corp.	345	KRW	341 329	426 535	0,50
Hyundai Glovis Co. Ltd.	2 325	KRW	209 023	291 482	0,34
Hyundai Mobis Co. Ltd.	3 681	KRW	761 507	953 117	1,13
Hyundai Motor Co.	8 219	KRW	1 276 676	1 691 669	2,00
Hyundai Motor Co.-Pref-	2 168	KRW	213 009	319 808	0,38
Hyundai Motor Co.-Pref-	1 375	KRW	131 540	196 626	0,23
Hyundai Rotem Co. Ltd.	4 717	KRW	313 581	615 268	0,73
Industrial Bank of Korea	17 305	KRW	191 312	251 668	0,30
Kakao Corp.	19 113	KRW	864 186	797 398	0,94
KakaoBank Corp.	10 351	KRW	378 391	155 206	0,18
KB Financial Group, Inc.	22 384	KRW	1 122 847	1 937 652	2,29
Kia Corp.	14 586	KRW	822 805	1 233 262	1,46
Korea Aerospace Industries Ltd.	4 533	KRW	198 146	359 984	0,43
Korea Electric Power Corp.	15 832	KRW	425 132	518 740	0,61
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	2 591	KRW	182 733	290 837	0,34
Korea Zinc Co. Ltd.	240	KRW	109 574	219 250	0,26
Korean Air Lines Co. Ltd.	11 415	KRW	211 592	178 688	0,21
Krafton, Inc.	1 763	KRW	519 893	301 064	0,36
KT&G Corp.	5 913	KRW	487 351	583 275	0,69
LG Chem Ltd.	3 050	KRW	1 125 049	705 043	0,83
LG Corp.	5 737	KRW	367 516	321 388	0,38

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Corée (suite)					
LG Display Co. Ltd.	18 601	KRW	277 313	152 496	0,18
LG Electronics, Inc.	6 565	KRW	467 308	418 815	0,50
LG Energy Solution Ltd.	2 888	KRW	1 068 285	738 765	0,87
LG H&H Co. Ltd.	617	KRW	407 371	110 718	0,13
LG Uplus Corp.	13 059	KRW	138 935	133 441	0,16
LIG Nex1 Co. Ltd.	822	KRW	299 380	240 229	0,28
LS Electric Co. Ltd.	930	KRW	147 815	296 970	0,35
Meritz Financial Group, Inc.	4 889	KRW	208 888	383 844	0,45
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	12 377	KRW	117 205	200 620	0,24
NAVER Corp.	8 718	KRW	1 576 791	1 467 575	1,73
NH Investment & Securities Co. Ltd.	8 883	KRW	97 802	130 111	0,15
POSCO Future M Co. Ltd.	2 206	KRW	263 697	286 364	0,34
POSCO Holdings, Inc.	4 496	KRW	1 069 055	951 914	1,13
Posco International Corp.	3 290	KRW	90 461	113 279	0,13
Samsung Biologics Co. Ltd. 144A	714	KRW	507 406	840 117	0,99
Samsung C&T Corp.	5 244	KRW	636 092	871 846	1,03
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	3 453	KRW	383 288	611 235	0,72
Samsung Electronics Co. Ltd.	292 729	KRW	14 687 416	24 364 449	28,80
Samsung Electronics Co. Ltd.-Pref-	50 411	KRW	2 105 333	3 121 489	3,69
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	1 844	KRW	430 281	636 193	0,75
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	43 433	KRW	394 314	726 622	0,86
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	4 960	KRW	389 649	542 637	0,64
Samsung SDI Co. Ltd.	3 732	KRW	942 260	698 188	0,83
Samsung SDS Co. Ltd.	2 639	KRW	421 550	314 178	0,37
Samyang Foods Co. Ltd.	257	KRW	217 174	219 615	0,26
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	26 982	KRW	1 057 892	1 440 364	1,70
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	1 942	KRW	210 541	167 973	0,20
SK Hynix, Inc.	33 750	KRW	4 660 667	15 251 987	18,03
SK Innovation Co. Ltd.	4 193	KRW	472 112	294 562	0,35
SK Square Co. Ltd.	5 732	KRW	438 778	1 464 285	1,73
SK Telecom Co. Ltd.	6 466	KRW	246 526	240 138	0,28
SK, Inc.	2 248	KRW	424 962	400 272	0,47
S-Oil Corp.	2 792	KRW	164 795	160 866	0,19
Woori Financial Group, Inc.	40 840	KRW	501 714	793 808	0,94
Yuhan Corp.	3 471	KRW	173 226	270 827	0,32
			55 551 456	84 197 048	99,53
Total - Actions			55 551 456	84 197 048	99,53
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			55 551 456	84 197 048	99,53

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Dollar Fund-Z-	1	USD	12 248	12 304	0,02
			12 248	12 304	0,02
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			12 248	12 304	0,02
Parts d'investissement totales			12 248	12 304	0,02
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			55 563 704	84 209 352	99,55

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Îles Caïmans					
GalaxyCore, Inc.-A-	43 413	CNY	93 837	92 922	0,07
			93 837	92 922	0,07
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	139 543	CNY	230 305	223 310	0,17
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	44 663	CNY	102 975	151 011	0,11
Accelink Technologies Co. Ltd.-A-	15 946	CNY	97 535	159 804	0,12
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	4 865	CNY	78 916	122 706	0,09
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	13 398	CNY	395 170	523 486	0,39
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	53 254	CNY	299 219	305 412	0,23
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	1 698 967	CNY	1 249 788	1 869 364	1,40
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	185 554	CNY	358 668	291 891	0,22
Air China Ltd.-A-	257 238	CNY	279 095	345 321	0,26
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	263 809	CNY	278 746	461 858	0,35
Amlogic Shanghai Co. Ltd.-A-	8 517	CNY	84 293	106 439	0,08
Angel Yeast Co. Ltd.-A-	17 796	CNY	85 636	111 519	0,08
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	79 931	CNY	278 976	250 330	0,19
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	7 965	CNY	192 671	151 313	0,11
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.-A-	43 685	CNY	223 339	309 803	0,23
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	10 731	CNY	134 633	175 864	0,13
APT Medical, Inc.-A-	2 775	CNY	107 929	96 716	0,07
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	46 238	CNY	231 478	335 062	0,25
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.-A-	112 423	CNY	133 281	129 336	0,10
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	421 806	CNY	342 550	331 162	0,25
Bank of Changsha Co. Ltd.-A-	81 093	CNY	100 523	112 695	0,08
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	84 606	CNY	198 446	195 395	0,15
Bank of China Ltd.-A-	793 482	CNY	577 836	651 387	0,49
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	1 064 586	CNY	1 116 446	1 105 774	0,83
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	144 513	CNY	299 528	316 357	0,24
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	366 217	CNY	478 528	545 657	0,41
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	246 066	CNY	368 953	402 945	0,30
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	131 885	CNY	459 593	530 756	0,40
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	283 671	CNY	348 750	410 472	0,31
Bank of Suzhou Co. Ltd.-A-	89 635	CNY	101 086	106 458	0,08
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	434 772	CNY	413 493	464 051	0,35
Beijing Compass Technology Development Co. Ltd.-A-	12 120	CNY	267 342	227 243	0,17
Beijing Enlight Media Co. Ltd.-A-	59 060	CNY	146 223	138 597	0,10
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	9 304	CNY	372 983	409 312	0,31
Beijing New Building Materials PLC-A-	34 152	CNY	131 379	122 175	0,09
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	5 091	CNY	111 944	110 909	0,08
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	39 423	CNY	113 119	92 289	0,07
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	27 776	CNY	151 892	128 375	0,10
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	21 162	CNY	213 060	136 250	0,10
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd.-A-	56 161	CNY	83 864	90 357	0,07
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	976 352	CNY	812 739	720 380	0,54

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Bestechnic Shanghai Co. Ltd.-A-	3 317	CNY	113 080	107 846	0,08
BOC International China Co. Ltd.-A-	55 469	CNY	90 570	119 124	0,09
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	732 849	CNY	424 535	442 022	0,33
BYD Co. Ltd.-A-	108 358	CNY	1 448 703	1 517 023	1,14
Caitong Securities Co. Ltd.-A-	89 393	CNY	103 036	111 678	0,08
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	8 357	CNY	722 406	1 622 982	1,22
Capital Securities Co. Ltd.-A-	36 493	CNY	116 570	98 239	0,07
CCOOP Group Co. Ltd.-A-	361 242	CNY	145 215	129 386	0,10
CGN Power Co. Ltd.-A-	315 663	CNY	174 155	170 043	0,13
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	7 931	CNY	117 819	105 160	0,08
Changjiang Securities Co. Ltd.-A-	110 964	CNY	108 522	129 565	0,10
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	5 836	CNY	104 468	103 151	0,08
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	38 298	CNY	192 935	251 024	0,19
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.-A-	33 549	CNY	87 670	150 155	0,11
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	243 920	CNY	273 087	269 083	0,20
China Construction Bank Corp.-A-	422 649	CNY	530 258	561 921	0,42
China CSSC Holdings Ltd.-A-	150 082	CNY	758 735	715 152	0,54
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	344 140	CNY	191 670	295 824	0,22
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	647 108	CNY	211 562	217 867	0,16
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	926 203	CNY	480 970	463 105	0,35
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	144 431	CNY	318 299	325 282	0,24
China Great Wall Securities Co. Ltd.-A-	80 371	CNY	97 232	117 448	0,09
China Greatwall Technology Group Co. Ltd.-A-	65 385	CNY	158 943	134 986	0,10
China International Capital Corp. Ltd.-A-	59 269	CNY	294 683	297 196	0,22
China Jushi Co. Ltd.-A-	79 731	CNY	130 515	195 331	0,15
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	54 868	CNY	319 374	357 666	0,27
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	411 972	CNY	2 191 947	2 484 835	1,86
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	161 077	CNY	144 172	207 232	0,16
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	114 138	CNY	190 256	164 831	0,12
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	148 271	CNY	386 979	353 474	0,27
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	180 098	CNY	271 316	222 931	0,17
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	707 872	CNY	408 894	388 420	0,29
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	122 594	CNY	137 725	132 255	0,10
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	410 235	CNY	547 289	508 389	0,38
China National Software & Service Co. Ltd.-A-	18 700	CNY	138 336	124 042	0,09
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	72 115	CNY	262 645	476 500	0,36
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	136 635	CNY	666 055	820 403	0,62
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	646 748	CNY	560 705	572 626	0,43
China Railway Group Ltd.-A-	409 940	CNY	361 642	317 735	0,24
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	144 314	CNY	122 740	113 095	0,08
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd.-A-	21 362	CNY	101 791	142 129	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	33 780	CNY	157 847	137 734	0,10
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	131 701	CNY	756 143	764 173	0,57
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	224 062	CNY	196 461	257 127	0,19
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	824 466	CNY	680 619	605 951	0,45
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	570 517	CNY	355 961	334 302	0,25
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	39 123	CNY	373 133	530 014	0,40
China United Network Communications Ltd.-A-	624 538	CNY	452 488	457 222	0,34
China Vanke Co. Ltd.-A-	195 669	CNY	218 624	130 354	0,10
China XD Electric Co. Ltd.-A-	102 808	CNY	105 980	134 034	0,10
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	488 427	CNY	1 923 113	1 902 640	1,43
China Zhesang Bank Co. Ltd.-A-	435 502	CNY	181 727	189 676	0,14
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	164 892	CNY	307 807	280 177	0,21
Chongqing Qianli Technology Co. Ltd.-A-	90 340	CNY	137 411	137 582	0,10
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	177 323	CNY	146 646	164 114	0,12
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	48 238	CNY	180 977	130 409	0,10
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	67 177	CNY	112 089	157 550	0,12
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	244 312	CNY	1 017 862	1 004 907	0,75
CMOC Group Ltd.-A-	348 343	CNY	397 041	998 125	0,75
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	18 562	CNY	97 386	123 207	0,09
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	168 292	CNY	180 193	231 463	0,17
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	87 983	CNY	3 249 793	4 629 351	3,47
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	84 160	CNY	142 114	140 830	0,11
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	251 683	CNY	500 053	547 360	0,41
CRRC Corp. Ltd.-A-	485 471	CNY	536 789	474 346	0,36
CSC Financial Co. Ltd.-A-	86 222	CNY	318 739	330 685	0,25
CSI Solar Co. Ltd.-A-	73 876	CNY	110 175	157 808	0,12
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	27 994	CNY	126 317	144 663	0,11
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	402 068	CNY	376 642	297 233	0,22
Datang International Power Generation Co. Ltd.-A-	249 063	CNY	102 246	124 532	0,09
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	61 129	CNY	134 557	212 639	0,16
Dongxing Securities Co. Ltd.-A-	64 885	CNY	101 601	129 027	0,10
East Money Information Co. Ltd.-A-	315 484	CNY	1 137 632	1 047 704	0,79
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	10 331	CNY	341 482	395 763	0,30
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	11 785	CNY	90 113	136 221	0,10
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	8 931	CNY	156 938	136 052	0,10
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	51 723	CNY	133 623	153 836	0,12
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	19 772	CNY	314 344	1 220 547	0,92
Eve Energy Co. Ltd.-A-	40 723	CNY	278 579	383 662	0,29
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	78 631	CNY	205 930	197 705	0,15
Everdisplay Optonics Shanghai Co. Ltd.-A-	277 917	CNY	93 811	105 912	0,08
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	38 808	CNY	124 632	87 124	0,07
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	288 286	CNY	283 776	304 396	0,23
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	92 358	CNY	569 459	489 845	0,37
Founder Securities Co. Ltd.-A-	165 317	CNY	198 858	184 740	0,14
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	264 245	CNY	943 659	2 349 072	1,76
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	39 823	CNY	317 635	369 535	0,28

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	32 264	CNY	181 741	290 702	0,22
GD Power Development Co. Ltd.-A-	355 986	CNY	232 136	257 046	0,19
GEM Co. Ltd.-A-	102 208	CNY	97 087	122 416	0,09
GF Securities Co. Ltd.-A-	117 654	CNY	280 486	371 169	0,28
Giant Network Group Co. Ltd.-A-	38 720	CNY	175 037	240 143	0,18
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	13 118	CNY	191 091	402 658	0,30
GoerTek, Inc.-A-	70 300	CNY	244 632	289 360	0,22
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.-A-	69 600	CNY	107 877	203 417	0,15
Goneo Group Co. Ltd.-A-	18 422	CNY	128 392	107 762	0,08
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	36 008	CNY	122 555	201 760	0,15
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	54 022	CNY	194 541	175 147	0,13
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	55 769	CNY	331 023	321 353	0,24
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	33 325	CNY	224 039	264 406	0,20
Guangdong HEC Technology Holding Co. Ltd.-A-	60 220	CNY	175 399	193 516	0,15
Guanghui Energy Co. Ltd.-A-	127 665	CNY	122 354	89 988	0,07
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	123 749	CNY	158 966	144 670	0,11
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	28 626	CNY	111 397	105 564	0,08
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	38 356	CNY	120 434	254 591	0,19
Guolian Minsheng Securities Co. Ltd.-A-	87 020	CNY	136 724	126 791	0,10
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	136 249	CNY	222 730	256 103	0,19
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	281 778	CNY	729 138	829 596	0,62
Guoyuan Securities Co. Ltd.-A-	87 862	CNY	103 083	105 108	0,08
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	124 769	CNY	485 481	466 368	0,35
Hainan Airlines Holding Co. Ltd.-A-	860 323	CNY	211 779	223 094	0,17
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	228 937	CNY	125 764	174 820	0,13
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	18 455	CNY	119 334	135 690	0,10
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd.-A-	12 740	CNY	131 972	184 914	0,14
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	52 154	CNY	115 852	104 309	0,08
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	32 983	CNY	127 170	134 248	0,10
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	7 679	CNY	66 327	62 379	0,05
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	44 833	CNY	108 185	176 443	0,13
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	69 000	CNY	242 402	261 668	0,20
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	140 468	CNY	286 590	453 405	0,34
Hengtong Optic-electric Co. Ltd.-A-	50 148	CNY	125 582	177 675	0,13
Hgtech Co. Ltd.-A-	20 062	CNY	113 622	228 013	0,17
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	10 731	CNY	480 724	495 321	0,37
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	19 406	CNY	149 966	146 519	0,11
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	199 668	CNY	149 100	141 885	0,11
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	35 108	CNY	184 222	198 427	0,15
Huafon Chemical Co. Ltd.-A-	100 092	CNY	112 129	157 739	0,12
Huaibei Mining Holdings Co. Ltd.-A-	54 277	CNY	107 492	86 393	0,06
Huaneng Power International, Inc.-A-	183 938	CNY	182 176	196 588	0,15
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	16 988	CNY	171 717	220 846	0,17
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	145 831	CNY	369 485	492 862	0,37
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	266 445	CNY	283 693	262 248	0,20

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	63 185	CNY	151 846	181 047	0,14
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	11 968	CNY	195 315	206 269	0,15
Hunan Valin Steel Co. Ltd.-A-	138 740	CNY	92 128	111 708	0,08
Hundsun Technologies, Inc.-A-	38 246	CNY	163 459	165 204	0,12
Hwatsing Technology Co. Ltd.-A-	7 105	CNY	122 845	152 769	0,11
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	46 384	CNY	887 534	1 491 276	1,12
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	29 192	CNY	196 379	278 539	0,21
Iflytek Co. Ltd.-A-	46 038	CNY	315 045	331 700	0,25
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	6 165	CNY	169 934	125 173	0,09
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	1 255 543	CNY	1 142 034	1 426 437	1,07
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	422 239	CNY	1 133 754	1 273 985	0,96
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	173 808	CNY	154 432	184 766	0,14
Ingenic Semiconductor Co. Ltd.-A-	9 631	CNY	94 063	146 315	0,11
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	903 717	CNY	255 081	308 146	0,23
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd.-A-	44 738	CNY	127 889	178 889	0,13
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd.-A-	169 806	CNY	119 334	117 259	0,09
Inner Mongolia Xingye Silver&Tin Mining Co. Ltd.-A-	35 340	CNY	149 874	180 245	0,14
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	126 269	CNY	501 448	517 381	0,39
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	18 962	CNY	153 494	128 850	0,10
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	65 800	CNY	138 442	107 939	0,08
JCET Group Co. Ltd.-A-	35 859	CNY	189 903	188 955	0,14
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	132 843	CNY	168 109	207 259	0,16
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	26 818	CNY	218 222	422 290	0,32
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	127 409	CNY	912 374	1 087 365	0,82
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd.-A-	16 026	CNY	121 267	113 652	0,09
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	24 877	CNY	156 411	123 958	0,09
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	29 992	CNY	335 686	260 992	0,20
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	20 262	CNY	96 447	110 919	0,08
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	68 600	CNY	152 210	178 086	0,13
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	41 623	CNY	130 503	327 500	0,25
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.-A-	64 385	CNY	97 081	143 714	0,11
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	201 105	CNY	220 591	162 499	0,12
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd.-A-	22 880	CNY	108 654	111 811	0,08
Kingfa Sci & Tech Co. Ltd.-A-	52 600	CNY	134 849	147 251	0,11
Kingnet Network Co. Ltd.-A-	42 660	CNY	128 335	133 665	0,10
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	43 121	CNY	237 392	301 231	0,23
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	25 277	CNY	148 099	151 011	0,11
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	25 032	CNY	5 190 673	4 938 942	3,70
LB Group Co. Ltd.-A-	48 138	CNY	118 099	135 036	0,10
Lens Technology Co. Ltd.-A-	99 492	CNY	303 626	431 468	0,32
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	145 135	CNY	187 279	323 125	0,24
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	151 246	CNY	368 640	394 369	0,30
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	8 099	CNY	167 092	153 290	0,12
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	145 221	CNY	809 053	1 179 877	0,88
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	29 192	CNY	541 424	486 063	0,36

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	37 908	CNY	142 482	132 625	0,10
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	10 831	CNY	139 742	126 435	0,09
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	358 986	CNY	165 228	152 750	0,11
Midea Group Co. Ltd.-A-	70 193	CNY	695 227	785 906	0,59
Montage Technology Co. Ltd.-A-	22 854	CNY	236 554	385 705	0,29
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	108 923	CNY	624 826	789 307	0,59
NARI Technology Co. Ltd.-A-	160 177	CNY	536 936	515 875	0,39
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	55 059	CNY	160 908	170 700	0,13
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	14 366	CNY	621 930	944 870	0,71
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	41 623	CNY	297 953	415 637	0,31
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	91 049	CNY	119 487	120 269	0,09
Nexchip Semiconductor Corp.-A-	40 185	CNY	133 152	191 082	0,14
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	18 217	CNY	155 028	224 974	0,17
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.-A-	13 546	CNY	107 509	115 957	0,09
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.-A-	28 755	CNY	121 328	94 835	0,07
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	34 585	CNY	255 915	382 420	0,29
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	146 331	CNY	320 770	411 533	0,31
OFILM Group Co. Ltd.-A-	67 700	CNY	122 943	103 006	0,08
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	23 877	CNY	348 627	430 679	0,32
Orient Securities Co. Ltd.-A-	150 206	CNY	221 716	234 564	0,18
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	190 854	CNY	198 878	244 721	0,18
PetroChina Co. Ltd.-A-	431 017	CNY	504 652	642 825	0,48
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	29 292	CNY	112 002	119 309	0,09
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	387 278	CNY	620 222	633 076	0,47
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	212 582	CNY	1 601 678	2 083 197	1,56
Piotech, Inc.-A-	5 612	CNY	145 543	265 326	0,20
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	238 808	CNY	316 810	208 702	0,16
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	600 088	CNY	459 329	468 553	0,35
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	343 715	CNY	261 685	256 065	0,19
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	105 700	CNY	260 287	426 437	0,32
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	27 187	CNY	137 331	205 657	0,15
Rockchip Electronics Co. Ltd.-A-	8 231	CNY	129 756	210 234	0,16
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	199 407	CNY	260 649	334 538	0,25
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	152 986	CNY	372 150	333 591	0,25
Sailun Group Co. Ltd.-A-	65 900	CNY	128 955	152 761	0,11
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.-A-	100 292	CNY	178 383	203 028	0,15
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	169 232	CNY	413 039	512 306	0,38
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	67 700	CNY	167 953	171 482	0,13
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	129 409	CNY	138 730	141 832	0,11
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	159 596	CNY	346 546	299 988	0,23
Seres Group Co. Ltd.-A-	32 697	CNY	620 546	566 627	0,43
SF Holding Co. Ltd.-A-	95 897	CNY	547 222	526 476	0,39
SG Micro Corp.-A-	12 514	CNY	122 502	123 061	0,09
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	193 474	CNY	638 705	590 959	0,44
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	72 015	CNY	262 479	399 387	0,30
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd.-A-	16 061	CNY	103 412	194 459	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	42 823	CNY	132 345	192 828	0,14
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	234 457	CNY	129 264	180 715	0,14
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd.-A-	55 969	CNY	111 640	126 292	0,09
Shanghai Allist Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	9 127	CNY	122 183	136 187	0,10
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	42 691	CNY	158 440	126 667	0,10
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.-A-	5 662	CNY	99 821	110 231	0,08
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	251 778	CNY	307 659	310 577	0,23
Shanghai Electric Power Co. Ltd.-A-	56 220	CNY	187 875	161 251	0,12
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	42 623	CNY	155 179	161 761	0,12
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	24 827	CNY	117 462	116 524	0,09
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	55 769	CNY	159 218	142 699	0,11
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	635 044	CNY	936 000	1 131 806	0,85
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	43 023	CNY	113 516	168 518	0,13
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	133 225	CNY	134 729	121 010	0,09
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	193 969	CNY	220 282	258 164	0,19
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	16 425	CNY	311 650	295 323	0,22
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.-A-	31 092	CNY	129 565	195 551	0,15
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	54 969	CNY	134 015	191 605	0,14
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	114 038	CNY	125 187	104 890	0,08
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	59 908	CNY	122 477	101 278	0,08
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	24 213	CNY	656 507	595 616	0,45
Sharetronic Data Technology Co. Ltd.-A-	7 020	CNY	131 234	169 648	0,13
Shenergy Co. Ltd.-A-	99 037	CNY	115 946	110 389	0,08
Shengyi Electronics Co. Ltd.-A-	13 832	CNY	162 629	189 627	0,14
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	48 624	CNY	170 547	497 459	0,37
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	13 084	CNY	172 032	435 430	0,33
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	449 798	CNY	331 347	339 606	0,25
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd.-A-	19 180	CNY	185 890	293 720	0,22
Shenzhen Everwin Precision Technology Co. Ltd.-A-	27 200	CNY	130 011	181 205	0,14
Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd.-A-	9 131	CNY	115 884	103 346	0,08
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	27 177	CNY	239 576	293 303	0,22
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd.-A-	19 540	CNY	166 211	204 612	0,15
Shenzhen Longsys Electronics Co. Ltd.-A-	7 120	CNY	240 430	249 753	0,19
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	24 027	CNY	826 920	655 584	0,49
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	15 736	CNY	143 279	126 813	0,10
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	22 257	CNY	112 472	158 000	0,12
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	22 759	CNY	280 674	215 723	0,16
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	3 572	CNY	150 747	165 347	0,12
Sichuan Changhong Electric Co. Ltd.-A-	92 057	CNY	138 255	120 018	0,09
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	97 092	CNY	225 211	193 351	0,15
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	31 792	CNY	150 216	133 682	0,10
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	144 298	CNY	159 780	205 699	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Sinolink Securities Co. Ltd.-A-	74 915	CNY	94 654	99 816	0,08
Sinoma Science & Technology Co. Ltd.-A-	33 620	CNY	140 356	175 037	0,13
SooChow Securities Co. Ltd.-A-	99 571	CNY	115 384	129 244	0,10
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	19 467	CNY	148 523	165 945	0,12
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	41 328	CNY	479 631	1 012 721	0,76
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	37 163	CNY	119 454	139 229	0,10
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	15 860	CNY	109 243	112 111	0,08
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	36 593	CNY	164 538	443 785	0,33
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	15 465	CNY	180 239	449 840	0,34
TBEA Co. Ltd.-A-	100 792	CNY	186 475	320 862	0,24
TCL Technology Group Corp.-A-	415 228	CNY	261 535	270 079	0,20
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	82 271	CNY	111 130	101 013	0,08
Tianfeng Securities Co. Ltd.-A-	204 168	CNY	139 413	121 683	0,09
Tianqi Lithium Corp.-A-	29 341	CNY	150 717	232 796	0,17
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.-A-	92 917	CNY	109 146	215 388	0,16
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd.-A-	65 085	CNY	104 816	102 290	0,08
TongFu Microelectronics Co. Ltd.-A-	30 392	CNY	128 905	164 153	0,12
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	267 694	CNY	134 476	230 495	0,17
Tongwei Co. Ltd.-A-	89 962	CNY	314 622	264 475	0,20
Trina Solar Co. Ltd.-A-	43 552	CNY	134 527	103 265	0,08
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	14 087	CNY	139 108	123 514	0,09
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	17 026	CNY	158 276	192 239	0,14
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	56 325	CNY	192 703	198 511	0,15
United Nova Technology Co. Ltd.-A-	167 286	CNY	153 234	160 337	0,12
Verisilicon Microelectronics Shanghai Co. Ltd.-A-	10 436	CNY	139 460	204 789	0,15
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	17 295	CNY	181 938	712 569	0,53
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	62 461	CNY	603 383	686 181	0,51
Weichai Power Co. Ltd.-A-	135 100	CNY	259 552	332 914	0,25
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	133 725	CNY	319 684	323 395	0,24
Western Mining Co. Ltd.-A-	48 138	CNY	114 914	190 622	0,14
Western Securities Co. Ltd.-A-	89 862	CNY	109 104	101 578	0,08
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.-A-	13 055	CNY	84 418	139 491	0,10
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	24 824	CNY	124 920	132 585	0,10
Wintime Energy Group Co. Ltd.-A-	446 128	CNY	99 690	100 348	0,08
Wolong Electric Group Co. Ltd.-A-	31 120	CNY	178 436	218 912	0,16
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.-A-	86 146	CNY	101 903	181 056	0,14
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	77 430	CNY	1 497 114	1 175 214	0,88
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	38 439	CNY	216 094	402 401	0,30
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	49 549	CNY	410 000	643 432	0,48
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	234 492	CNY	268 925	389 031	0,29
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	31 895	CNY	93 635	187 624	0,14
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	42 811	CNY	161 578	164 498	0,12
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	118 932	CNY	235 555	224 064	0,17
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	20 362	CNY	103 007	206 626	0,16
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	25 277	CNY	128 871	129 102	0,10
Yonghui Superstores Co. Ltd.-A-	181 388	CNY	131 007	121 879	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	68 600	CNY	122 854	130 321	0,10
Youngor Fashion Co. Ltd.-A-	92 577	CNY	100 024	100 801	0,08
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	68 200	CNY	137 036	160 437	0,12
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	69 300	CNY	142 624	326 050	0,24
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	35 708	CNY	279 587	290 373	0,22
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.-A-	36 108	CNY	111 478	172 833	0,13
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	44 165	CNY	149 335	206 906	0,16
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	31 353	CNY	143 778	379 114	0,28
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	12 088	CNY	364 839	292 296	0,22
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	109 323	CNY	224 939	249 816	0,19
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	42 923	CNY	134 825	171 509	0,13
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	66 000	CNY	148 619	179 090	0,13
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	37 962	CNY	197 272	371 247	0,28
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	26 277	CNY	124 090	138 351	0,10
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	54 018	CNY	179 371	297 333	0,22
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.-A-	65 025	CNY	91 424	99 308	0,07
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	61 185	CNY	182 695	220 811	0,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	37 208	CNY	136 540	294 841	0,22
Zhejiang Wanfeng Auto Wheel Co. Ltd.-A-	42 923	CNY	109 108	98 453	0,07
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.-A-	33 962	CNY	98 363	123 490	0,09
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	224 362	CNY	170 467	159 112	0,12
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	92 022	CNY	155 951	142 516	0,11
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	22 318	CNY	483 259	1 950 441	1,46
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	96 552	CNY	182 061	323 133	0,24
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	158 275	CNY	150 124	147 392	0,11
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	17 401	CNY	113 667	127 866	0,10
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	410 771	CNY	982 987	2 028 564	1,52
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	143 515	CNY	140 979	177 442	0,13
ZTE Corp.-A-	80 532	CNY	361 176	436 584	0,33
			110 423 189	132 600 494	99,44
Hong Kong					
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	26 676	CNY	181 337	202 020	0,15
Hua Hong Semiconductor Ltd.-A-	8 136	CNY	119 218	125 736	0,09
			300 555	327 756	0,24
Total - Actions			110 817 581	133 021 172	99,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			110 817 581	133 021 172	99,75

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Actions					
Hong Kong					
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd. ⁽¹⁾	8 766 000	HKD	7 746 093 7 746 093	11 11	0,00 0,00
Total - Actions			7 746 093	11	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			7 746 093	11	0,00
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	19	USD	233 596 233 596	233 773 233 773	0,18 0,18
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			233 596	233 773	0,18
Parts d'investissement totales			233 596	233 773	0,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			118 797 270	133 254 956	99,93

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Aegon Ltd.	1 230 149	EUR	7 973 826	8 168 189	1,81
			7 973 826	8 168 189	1,81
France					
Accor SA	211 411	EUR	9 103 736	10 194 238	2,25
Aéroports de Paris SA	22 564	EUR	2 537 277	2 513 630	0,56
BNP Paribas SA	224 782	EUR	14 475 851	18 160 138	4,02
Bureau Veritas SA	353 675	EUR	9 651 338	9 612 886	2,13
Carrefour SA	660 609	EUR	9 792 087	9 400 466	2,08
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	634 048	EUR	18 034 430	17 949 899	3,97
Gecina REIT SA	47 202	EUR	4 130 756	3 818 642	0,84
La Francaise des Jeux SA	116 156	EUR	3 355 404	2 743 605	0,61
Pernod Ricard SA	195 084	EUR	18 008 495	14 260 640	3,15
Rexel SA	227 872	EUR	7 506 386	7 654 220	1,69
Sodexo SA	82 191	EUR	3 629 219	3 591 747	0,79
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	106 516	EUR	9 196 177	9 880 424	2,19
			109 421 156	109 780 535	24,28
Allemagne					
Brenntag SE	121 614	EUR	6 575 908	6 027 190	1,33
Continental AG	107 023	EUR	7 159 839	7 273 283	1,61
Evonik Industries AG	246 955	EUR	3 247 458	3 299 319	0,73
Fresenius Medical Care AG	207 741	EUR	8 380 272	8 467 523	1,87
Mercedes-Benz Group AG	289 184	EUR	16 721 157	17 371 283	3,84
Siemens Healthineers AG 144A	322 810	EUR	14 352 132	14 500 625	3,21
Symrise AG	131 551	EUR	9 040 185	9 061 233	2,01
			65 476 951	66 000 456	14,60
Italie					
A2A SpA	1 552 236	EUR	3 569 052	3 585 665	0,79
Banca Generali SpA	57 699	EUR	2 990 028	3 300 383	0,73
Banca Mediolanum SpA	219 742	EUR	4 247 461	4 278 377	0,95
Banco BPM SpA	1 106 104	EUR	14 310 691	14 401 474	3,18
Eni SpA	1 111 896	EUR	15 036 131	17 946 001	3,97
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	289 958	EUR	2 694 322	2 286 319	0,51
Intesa Sanpaolo SpA	3 089 377	EUR	10 297 932	18 292 201	4,05
Italgas SpA	630 448	EUR	4 575 232	5 998 713	1,33
Moncler SpA	222 669	EUR	12 597 837	12 228 981	2,70
Poste Italiane SpA 144A	462 567	EUR	7 638 981	9 935 939	2,20
Unipol Assicurazioni SpA	398 636	EUR	8 120 355	8 199 943	1,81
			86 078 022	100 453 996	22,22
Luxembourg					
Tenaris SA	355 115	EUR	5 754 639	5 862 949	1,30
			5 754 639	5 862 949	1,30
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	591 697	EUR	13 214 761	17 626 654	3,90
Akzo Nobel NV	169 500	EUR	9 739 639	10 034 400	2,22
ASR Nederland NV	145 756	EUR	7 789 539	8 835 729	1,96
Euronext NV 144A	78 541	EUR	9 927 583	10 053 248	2,22
EXOR NV	92 220	EUR	6 722 838	6 681 339	1,48

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Heineken NV	256 210	EUR	17 811 719	17 868 085	3,95
IMCD NV	55 268	EUR	4 327 484	4 274 427	0,95
Koninklijke Vopak NV	54 231	EUR	2 166 740	2 054 270	0,45
			71 700 303	77 428 152	17,13
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	9 057 980	EUR	8 115 950	8 117 762	1,79
EDP SA	2 976 033	EUR	11 487 487	11 651 169	2,58
Galp Energia SGPS SA	411 184	EUR	6 304 811	6 015 622	1,33
			25 908 248	25 784 553	5,70
Espagne					
Acciona SA	24 396	EUR	4 558 954	4 535 216	1,00
Banco de Sabadell SA	4 978 084	EUR	17 054 109	16 751 253	3,71
Mapfre SA	921 584	EUR	3 471 196	3 946 223	0,87
Naturgy Energy Group SA	226 368	EUR	5 625 154	5 867 458	1,30
Redeia Corp. SA	402 127	EUR	6 802 912	6 100 267	1,35
Repsol SA	1 105 225	EUR	15 930 526	17 600 708	3,89
Viscofan SA	37 199	EUR	1 990 400	1 986 427	0,44
			55 433 251	56 787 552	12,56
Total - Actions			427 746 396	450 266 382	99,60
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			427 746 396	450 266 382	99,60
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Euro Fund	53	EUR	565 612	565 942	0,13
			565 612	565 942	0,13
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			565 612	565 942	0,13
Parts d'investissement totales			565 612	565 942	0,13
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			428 312 008	450 832 324	99,73

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Umicore SA	145 936	EUR	2 399 188	2 612 254	0,35
			2 399 188	2 612 254	0,35
Bermudes					
Essent Group Ltd.	61 340	USD	3 320 546	3 395 386	0,45
			3 320 546	3 395 386	0,45
Îles Caïmans					
Sea Ltd.-ADR-	185 951	USD	19 280 350	20 198 185	2,68
			19 280 350	20 198 185	2,68
Allemagne					
BASF SE	534 636	EUR	23 518 638	23 753 878	3,15
Deutsche Boerse AG	31 498	EUR	6 794 119	7 046 103	0,93
Infineon Technologies AG	1 094 065	EUR	39 391 810	41 279 072	5,48
Mercedes-Benz Group AG	28 406	EUR	1 708 053	1 706 348	0,23
SAP SE	111 279	EUR	23 246 183	23 184 980	3,08
Siemens AG	83 275	EUR	19 732 011	19 915 216	2,64
Symrise AG	317 615	EUR	21 280 205	21 877 321	2,90
Vonovia SE	196 517	EUR	4 753 746	4 822 527	0,64
			140 424 765	143 585 445	19,05
Irlande					
Accenture PLC-A-	32 224	USD	6 755 259	7 361 484	0,97
nVent Electric PLC	45 820	USD	3 957 551	3 978 257	0,53
Pentair PLC	42 512	USD	3 976 925	3 769 592	0,50
			14 689 735	15 109 333	2,00
Jersey					
Janus Henderson Group PLC	135	USD	5 141	5 468	0,00
			5 141	5 468	0,00
Luxembourg					
Spotify Technology SA	23 553	USD	13 121 144	11 645 840	1,55
			13 121 144	11 645 840	1,55
Pays-Bas					
JDE Peet's NV	25 213	EUR	787 654	803 286	0,11
NN Group NV	26 799	EUR	1 703 880	1 761 767	0,23
			2 491 534	2 565 053	0,34
Suède					
Attendo AB 144A	981 856	SEK	7 388 214	7 427 156	0,99
Hexpol AB	1 766 296	SEK	13 763 882	14 347 962	1,90
NCC AB-B-	640 168	SEK	12 504 703	13 019 735	1,73
OEM International AB-B-	297 016	SEK	4 043 973	3 988 734	0,53
Peab AB-B-	1 218 815	SEK	8 806 189	9 607 982	1,27
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	728 927	SEK	4 896 130	5 015 696	0,67
RaySearch Laboratories AB	238 264	SEK	4 876 881	5 017 463	0,67
Scandic Hotels Group AB 144A	1 728 222	SEK	13 961 326	15 531 137	2,06
Sectra AB-B-	260 185	SEK	6 811 059	6 031 799	0,80
Synsam AB	811 364	SEK	4 787 031	5 058 368	0,67
Truecaller AB-B-	3 826 249	SEK	8 647 881	6 820 582	0,90
			90 487 269	91 866 614	12,19
Suisse					
Avolta AG	38 125	CHF	1 750 357	1 931 534	0,26

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
Helvetia Baloise Holding AG	18 271	CHF	3 889 418	4 107 968	0,54
UBS Group AG	498 640	CHF	16 485 615	19 807 155	2,63
VZ Holding AG	16 152	CHF	2 667 279	2 593 462	0,34
			24 792 669	28 440 119	3,77
Royaume-Uni					
Diageo PLC-ADR-	308 886	USD	23 411 632	22 689 415	3,01
Global Ship Lease, Inc.-A-	77 350	USD	2 208 963	2 307 755	0,30
Rio Tinto PLC-ADR-	351 638	USD	23 411 643	23 961 494	3,18
			49 032 238	48 958 664	6,49
États-Unis					
Abbott Laboratories	280 496	USD	30 226 804	29 923 222	3,97
AeroVironment, Inc.	14 114	USD	1 218 733	2 906 922	0,39
Amazon.com, Inc.	25 566	USD	4 743 107	5 024 600	0,67
Apple, Inc.	155 874	USD	36 975 782	36 081 473	4,79
Arista Networks, Inc.	35 856	USD	3 758 479	4 000 349	0,53
Atlassian Corp.-A-	4 196	USD	1 042 683	579 283	0,08
Autodesk, Inc.	25 841	USD	6 794 433	6 512 998	0,86
BankUnited, Inc.	95 490	USD	3 111 416	3 623 813	0,48
Boeing Co.	19 130	USD	3 471 167	3 536 552	0,47
Boston Scientific Corp.	72 735	USD	7 072 525	5 905 129	0,78
Brookdale Senior Living, Inc.	156 554	USD	1 019 322	1 438 305	0,19
Caterpillar, Inc.	7 419	USD	3 659 193	3 618 818	0,48
Colgate-Palmolive Co.	41 133	USD	2 683 740	2 767 532	0,37
Costco Wholesale Corp.	11 010	USD	8 921 257	8 084 090	1,07
Dropbox, Inc.-A-	260 895	USD	5 294 111	6 175 553	0,82
EQT Corp.	109 803	USD	5 327 677	5 011 229	0,66
Five Below, Inc.	36 825	USD	3 077 780	5 906 044	0,78
General Dynamics Corp.	5 932	USD	1 723 652	1 700 427	0,23
GoDaddy, Inc.-A-	19 116	USD	3 237 202	2 019 594	0,27
Grindr, Inc.	2 888	USD	38 955	33 295	0,00
Insulet Corp.	7 129	USD	1 910 875	1 725 358	0,23
Intuitive Surgical, Inc.	2 084	USD	1 185 752	1 004 976	0,13
Kite Realty Group Trust	440 622	USD	8 363 448	8 992 894	1,19
Legalzoom.com, Inc.	325 668	USD	1 910 945	2 753 529	0,36
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-A-	34 410	USD	2 070 511	2 618 727	0,35
Lockheed Martin Corp.	113 231	USD	42 846 605	46 631 541	6,19
Microsoft Corp.	135 341	USD	56 222 197	55 731 266	7,39
MYR Group, Inc.	3 154	USD	452 754	586 784	0,08
NVIDIA Corp.	394 974	USD	60 058 245	62 720 948	8,32
Olympic Steel, Inc.	104 074	USD	3 505 150	3 791 395	0,50
Palo Alto Networks, Inc.	50 453	USD	8 548 918	7 913 013	1,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	37 821	USD	23 469 268	24 856 641	3,30
SBA Communications REIT Corp.	17 540	USD	2 982 467	2 888 808	0,38
SentinelOne, Inc.-A-	40 777	USD	977 684	520 801	0,07
Tenable Holdings, Inc.	96 829	USD	3 029 489	1 939 959	0,26
Tyson Foods, Inc.-A-	87 850	USD	4 412 746	4 384 831	0,58
Uber Technologies, Inc.	61 273	USD	4 993 164	4 262 944	0,57
Vir Biotechnology, Inc.	131 700	USD	1 235 973	676 189	0,09

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Western Digital Corp.	24 691	USD	3 412 817	3 621 709	0,48
Zscaler, Inc.	15 744	USD	3 055 187	3 015 147	0,40
			368 042 213	375 486 688	49,81
Total - Actions			728 086 792	743 869 049	98,68
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			728 086 792	743 869 049	98,68
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			728 086 792	743 869 049	98,68

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Syensqo SA	7 106	EUR	582 882	487 187	1,21
			582 882	487 187	1,21
Danemark					
Novonosis (Novozymes)-B-	34 425	DKK	1 842 187	1 879 562	4,66
			1 842 187	1 879 562	4,66
Finlande					
Stora Enso OYJ-R-	56 899	EUR	744 951	609 104	1,51
UPM-Kymmene OYJ	51 556	EUR	1 586 139	1 278 073	3,16
			2 331 090	1 887 177	4,67
France					
Air Liquide SA	56 519	EUR	8 132 239	9 057 735	22,43
			8 132 239	9 057 735	22,43
Allemagne					
Evonik Industries AG	25 038	EUR	527 490	334 508	0,83
Heidelberg Materials AG	13 074	EUR	1 517 371	2 915 502	7,22
Symrise AG	12 972	EUR	1 365 132	893 511	2,21
			3 409 993	4 143 521	10,26
Italie					
Buzzi SpA	7 528	EUR	376 210	391 456	0,97
			376 210	391 456	0,97
Pays-Bas					
Akzo Nobel NV	16 709	EUR	1 281 447	989 173	2,45
			1 281 447	989 173	2,45
Norvège					
Norsk Hydro ASA	135 301	NOK	825 769	893 136	2,21
			825 769	893 136	2,21
Suède					
Boliden AB	27 767	SEK	867 928	1 321 283	3,27
Holmen AB-B-	6 874	SEK	288 242	225 006	0,56
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	59 349	SEK	784 157	672 039	1,66
			1 940 327	2 218 328	5,49
Suisse					
DSM-Firmenich AG	16 870	EUR	2 221 915	1 159 981	2,87
EMS-Chemie Holding AG	686	CHF	510 612	405 131	1,00
Givaudan SA	902	CHF	3 398 949	3 049 778	7,55
Holcim AG	49 843	CHF	1 629 648	4 165 465	10,32
Sika AG	14 893	CHF	3 828 950	2 602 590	6,45
			11 590 074	11 382 945	28,19
Royaume-Uni					
Anglo American PLC	109 334	GBP	2 870 218	3 862 904	9,57
Antofagasta PLC	38 525	GBP	730 543	1 446 730	3,59

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Endeavour Mining PLC	18 869	GBP	710 653	836 735	2,07
Fresnillo PLC	21 597	GBP	451 429	824 637	2,04
			4 762 843	6 971 006	17,27
Total - Actions			37 075 061	40 301 226	99,81
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			37 075 061	40 301 226	99,81
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			37 075 061	40 301 226	99,81

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Belgique					
UCB SA	25 263	EUR	3 811 595	6 027 752	2,21
			3 811 595	6 027 752	2,21
Danemark					
Coloplast AS-B-	25 201	DKK	2 640 764	1 843 588	0,68
Genmab AS	12 188	DKK	3 145 642	3 307 666	1,21
Novo Nordisk AS-B-	643 238	DKK	47 020 465	28 010 733	10,28
			52 806 871	33 161 987	12,17
Finlande					
Orion OYJ-B-	21 845	EUR	1 135 464	1 390 434	0,51
			1 135 464	1 390 434	0,51
France					
BioMerieux	8 278	EUR	903 418	913 063	0,33
EssilorLuxottica SA	60 126	EUR	13 540 294	16 228 007	5,96
Ipsen SA	7 508	EUR	792 701	893 452	0,33
Sanofi SA	220 640	EUR	20 395 764	18 251 341	6,70
Sartorius Stedim Biotech	5 817	EUR	1 413 842	1 221 570	0,45
			37 046 019	37 507 433	13,77
Allemagne					
Sartorius AG-Pref-	5 223	EUR	1 480 580	1 291 126	0,47
			1 480 580	1 291 126	0,47
Italie					
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	22 931	EUR	1 190 522	1 113 071	0,41
			1 190 522	1 113 071	0,41
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	23 630	EUR	1 561 043	1 474 512	0,54
			1 561 043	1 474 512	0,54
Pays-Bas					
Argenx SE	12 292	EUR	5 933 694	8 810 906	3,23
Qiagen NV	43 261	EUR	1 796 066	1 680 906	0,62
			7 729 760	10 491 812	3,85
Espagne					
Grifols SA	59 878	EUR	718 172	640 695	0,24
			718 172	640 695	0,24
Suède					
Swedish Orphan Biovitrum AB	39 304	SEK	1 001 314	1 208 122	0,44
			1 001 314	1 208 122	0,44
Suisse					
Alcon AG	99 784	CHF	7 669 246	6 786 259	2,49
Galderma Group AG	30 899	CHF	3 761 097	5 383 075	1,98
Lonza Group AG	14 019	CHF	8 387 201	8 102 907	2,97
Novartis AG	379 712	CHF	37 114 682	44 726 807	16,41
Roche Holding AG	140 319	CHF	41 292 993	49 494 630	18,16
Roche Holding AG	6 396	CHF	2 019 939	2 304 175	0,85
Sonova Holding AG	10 127	CHF	2 897 216	2 254 052	0,83
Straumann Holding AG	22 304	CHF	2 779 346	2 240 328	0,82
			105 921 720	121 292 233	44,51

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni					
AstraZeneca PLC	309 713	GBP	40 325 356	48 913 335	17,95
Haleon PLC	1 779 677	GBP	8 391 341	7 639 138	2,80
			48 716 697	56 552 473	20,75
Total - Actions			263 119 757	272 151 650	99,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			263 119 757	272 151 650	99,87
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			263 119 757	272 151 650	99,87

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Ageas SA	11 324	EUR	549 803	677 175	0,48
Sofina SA	1 243	EUR	323 860	307 021	0,21
			873 663	984 196	0,69
Danemark					
Tryg AS	25 473	DKK	545 381	567 845	0,40
			545 381	567 845	0,40
Finlande					
Nordea Bank Abp	235 259	EUR	2 816 252	3 784 141	2,67
Sampo OYJ-A-	183 419	EUR	1 614 915	1 894 718	1,33
			4 431 167	5 678 859	4,00
France					
Amundi SA 144A	4 653	EUR	312 541	328 502	0,23
AXA SA	131 405	EUR	4 535 804	5 382 349	3,80
Credit Agricole SA	80 836	EUR	1 287 803	1 418 672	1,00
Edenred SE	18 049	EUR	710 710	341 306	0,24
			6 846 858	7 470 829	5,27
Allemagne					
Allianz SE	29 254	EUR	10 602 721	11 423 687	8,06
Deutsche Bank AG	140 210	EUR	2 835 798	4 642 353	3,27
Deutsche Boerse AG	14 265	EUR	3 008 232	3 191 080	2,25
Hannover Rueck SE	4 568	EUR	1 188 118	1 216 002	0,86
			17 634 869	20 473 122	14,44
Italie					
Banca Mediolanum SpA	16 865	EUR	258 878	328 361	0,23
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	149 614	EUR	1 253 968	1 365 976	0,96
FinecoBank Banca Fineco SpA	46 330	EUR	789 592	1 028 526	0,73
Generali	64 572	EUR	2 177 763	2 308 449	1,63
Nexi SpA 144A	41 263	EUR	243 412	174 171	0,12
Poste Italiane SpA 144A	34 631	EUR	524 367	743 874	0,53
			5 247 980	5 949 357	4,20
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	16 125	EUR	311 508	230 588	0,16
			311 508	230 588	0,16
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	44 175	EUR	890 937	1 315 973	0,93
Adyen NV 144A	1 910	EUR	2 879 073	2 626 250	1,85
ASR Nederland NV	11 897	EUR	592 152	721 196	0,51
Euronext NV 144A	5 772	EUR	622 577	738 816	0,52
NN Group NV	20 378	EUR	1 076 374	1 339 650	0,94
			6 061 113	6 741 885	4,75
Norvège					
DNB Bank ASA	67 162	NOK	1 417 805	1 595 922	1,13
Gjensidige Forsikring ASA	15 043	NOK	310 375	383 488	0,27
			1 728 180	1 979 410	1,40
Espagne					
Banco Santander SA	1 127 638	EUR	6 569 044	11 355 315	8,01
Bankinter SA	51 123	EUR	611 755	723 646	0,51
			7 180 799	12 078 961	8,52

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suède					
EQT AB	37 411	SEK	1 084 275	1 257 051	0,89
Industrivarden AB-A-	8 943	SEK	278 214	343 116	0,24
Industrivarden AB-C-	11 831	SEK	368 950	453 482	0,32
Investor AB-B-	138 021	SEK	3 330 338	4 211 881	2,97
L E Lundbergforetagen AB-B-	5 751	SEK	262 678	271 694	0,19
Svenska Handelsbanken AB-A-	110 495	SEK	1 153 085	1 371 107	0,97
Swedbank AB-A-	64 316	SEK	1 369 516	1 907 437	1,34
			7 847 056	9 815 768	6,92
Suisse					
Banque Cantonale Vaudoise	2 284	CHF	221 736	246 452	0,17
Julius Baer Group Ltd.	15 606	CHF	926 927	1 046 596	0,74
Partners Group Holding AG	1 719	CHF	2 037 918	1 814 961	1,28
Swiss Life Holding AG	2 162	CHF	1 771 507	2 130 264	1,50
UBS Group AG	240 484	CHF	6 421 024	9 552 591	6,73
Zurich Insurance Group AG	11 087	CHF	5 956 228	7 170 827	5,06
			17 335 340	21 961 691	15,48
Royaume-Uni					
3i Group PLC	75 250	GBP	2 688 279	2 812 077	1,98
Admiral Group PLC	19 723	GBP	680 968	717 393	0,51
Barclays PLC	1 057 756	GBP	3 388 073	5 765 678	4,07
HSBC Holdings PLC	1 304 096	GBP	11 999 310	17 531 022	12,36
Legal & General Group PLC	431 610	GBP	1 258 457	1 294 585	0,91
Lloyds Banking Group PLC	4 484 902	GBP	3 350 275	5 045 973	3,56
London Stock Exchange Group PLC	35 393	GBP	3 788 175	3 628 616	2,56
NatWest Group PLC	608 702	GBP	2 985 499	4 543 836	3,20
Prudential PLC	194 120	GBP	2 184 972	2 544 425	1,79
Standard Chartered PLC	147 426	GBP	2 293 069	3 076 281	2,17
Wise PLC-A-	50 472	GBP	515 285	515 029	0,36
			35 132 362	47 474 915	33,47
Total - Actions			111 176 276	141 407 426	99,70
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			111 176 276	141 407 426	99,70

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Euro Fund	9	EUR	96 013	96 103	0,07
			96 013	96 103	0,07
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			96 013	96 103	0,07
Parts d'investissement totales			96 013	96 103	0,07
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			111 272 289	141 503 529	99,77

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Finlande					
Elisa OYJ	4 421	EUR	213 016	166 849	2,55
			213 016	166 849	2,55
Allemagne					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	1 939	EUR	206 693	152 211	2,33
Deutsche Telekom AG	77 226	EUR	1 870 647	2 136 071	32,67
Scout24 SE 144A	2 331	EUR	171 272	200 000	3,06
			2 248 612	2 488 282	38,06
Italie					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	8 689	EUR	89 441	68 513	1,05
			89 441	68 513	1,05
Luxembourg					
Spotify Technology SA	2 157	USD	1 254 354	1 066 534	16,31
			1 254 354	1 066 534	16,31
Pays-Bas					
Koninklijke KPN NV	120 871	EUR	419 388	480 583	7,35
			419 388	480 583	7,35
Norvège					
Telenor ASA	19 138	NOK	258 242	236 993	3,63
			258 242	236 993	3,63
Espagne					
Cellnex Telecom SA 144A	15 370	EUR	546 917	421 599	6,45
			546 917	421 599	6,45
Suède					
Tele2 AB-B-	17 016	SEK	169 581	242 895	3,72
Telia Co. AB	73 328	SEK	248 332	266 708	4,08
			417 913	509 603	7,80
Suisse					
Swisscom AG	805	CHF	457 012	497 902	7,62
			457 012	497 902	7,62
Royaume-Uni					
Auto Trader Group PLC 144A	26 890	GBP	228 578	180 588	2,76
Informa PLC	40 228	GBP	362 933	407 272	6,23
			591 511	587 860	8,99
Total - Actions			6 496 406	6 524 718	99,81
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6 496 406	6 524 718	99,81
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			6 496 406	6 524 718	99,81

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
France					
Capgemini SE	45 319	EUR	7 331 819	6 446 628	17,17
Dassault Systemes SE	234 729	EUR	8 131 375	5 595 939	14,91
			15 463 194	12 042 567	32,08
Allemagne					
Nemetschek SE	20 218	EUR	2 046 548	1 876 230	5,00
SAP SE	48 988	EUR	10 119 373	10 206 650	27,18
			12 165 921	12 082 880	32,18
Pays-Bas					
BE Semiconductor Industries NV	25 556	EUR	3 059 602	3 418 115	9,10
			3 059 602	3 418 115	9,10
Suède					
Hexagon AB-B-	574 381	SEK	5 987 708	5 809 049	15,47
			5 987 708	5 809 049	15,47
Royaume-Uni					
Sage Group PLC	337 160	GBP	4 652 625	4 181 847	11,14
			4 652 625	4 181 847	11,14
Total - Actions			41 329 050	37 534 458	99,97
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			41 329 050	37 534 458	99,97
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			41 329 050	37 534 458	99,97

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Autriche					
Verbund AG	7 232	EUR	539 936	448 384	0,83
			539 936	448 384	0,83
Belgique					
Elia Group SA	4 634	EUR	438 097	508 350	0,94
			438 097	508 350	0,94
Danemark					
Orsted AS 144A	56 228	DKK	783 560	921 069	1,71
			783 560	921 069	1,71
Finlande					
Fortum OYJ	47 728	EUR	677 115	867 695	1,61
			677 115	867 695	1,61
France					
Engie SA	194 327	EUR	4 212 322	4 354 868	8,07
Veolia Environnement SA	67 079	EUR	1 975 262	1 993 588	3,69
			6 187 584	6 348 456	11,76
Allemagne					
E.ON SE	238 871	EUR	3 100 005	3 851 795	7,14
			3 100 005	3 851 795	7,14
Italie					
Enel SpA	865 350	EUR	6 117 247	7 681 712	14,23
Snam SpA	214 548	EUR	1 051 189	1 213 483	2,25
Terna - Rete Elettrica Nazionale	149 698	EUR	1 190 200	1 355 366	2,51
			8 358 636	10 250 561	18,99
Portugal					
EDP SA	333 871	EUR	1 170 911	1 307 105	2,42
			1 170 911	1 307 105	2,42
Espagne					
Acciona SA	2 631	EUR	405 604	489 103	0,90
EDP Renovaveis SA	33 606	EUR	476 971	404 616	0,75
Endesa SA	33 794	EUR	768 359	1 035 110	1,92
Iberdrola SA	675 309	EUR	8 759 466	12 469 581	23,10
Naturgy Energy Group SA	25 786	EUR	671 975	668 373	1,24
Redeia Corp. SA	43 147	EUR	737 206	654 540	1,21
			11 819 581	15 721 323	29,12
Suisse					
BKW AG	2 251	CHF	387 761	407 399	0,75
			387 761	407 399	0,75
Royaume-Uni					
Centrica PLC	502 208	GBP	932 859	975 181	1,81
National Grid PLC	527 876	GBP	6 178 887	6 900 990	12,78
Severn Trent PLC	28 827	GBP	917 180	920 771	1,71

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
SSE PLC	128 298	GBP	2 611 735	3 201 700	5,93
United Utilities Group PLC	72 550	GBP	917 611	992 077	1,84
			11 558 272	12 990 719	24,07
Total - Actions			45 021 458	53 622 856	99,34
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			45 021 458	53 622 856	99,34
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			45 021 458	53 622 856	99,34

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA	113 510	EUR	6 073 583	6 231 699	12,80
Lotus Bakeries NV	47	EUR	389 249	368 950	0,76
			6 462 832	6 600 649	13,56
Danemark					
Carlsberg AS-B-	10 796	DKK	1 418 258	1 207 227	2,48
			1 418 258	1 207 227	2,48
Finlande					
Kesko OYJ-B-	31 365	EUR	739 553	603 776	1,24
			739 553	603 776	1,24
France					
L'Oreal SA	27 582	EUR	10 637 371	10 111 561	20,76
Pernod Ricard SA	23 175	EUR	4 162 758	1 694 093	3,48
			14 800 129	11 805 654	24,24
Allemagne					
Beiersdorf AG	11 144	EUR	1 252 998	1 043 970	2,15
Henkel AG & Co. KGaA	11 933	EUR	808 988	775 645	1,59
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	18 413	EUR	1 388 738	1 281 176	2,63
			3 450 724	3 100 791	6,37
Irlande					
Kerry Group PLC-A-	18 624	EUR	1 890 589	1 452 672	2,98
			1 890 589	1 452 672	2,98
Pays-Bas					
Davide Campari-Milano NV	70 696	EUR	728 120	391 514	0,80
Heineken Holding NV	14 884	EUR	1 125 630	928 762	1,91
Heineken NV	33 073	EUR	2 977 466	2 306 511	4,74
			4 831 216	3 626 787	7,45
Norvège					
Mowi ASA	53 444	NOK	1 008 057	1 097 166	2,26
Orkla ASA	80 500	NOK	586 860	764 466	1,57
Salmar ASA	7 774	NOK	391 959	405 220	0,83
			1 986 876	2 266 852	4,66
Portugal					
Jeronimo Martins SGPS SA	32 519	EUR	637 573	658 835	1,35
			637 573	658 835	1,35
Suède					
Essity AB-B-	69 229	SEK	1 764 367	1 695 713	3,48
			1 764 367	1 695 713	3,48
Suisse					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	111	CHF	1 190 695	1 382 641	2,84
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	12	CHF	1 290 390	1 501 196	3,08
			2 481 085	2 883 837	5,92
Royaume-Uni					
Coca-Cola Europacific Partners PLC	23 864	USD	1 385 190	1 842 960	3,79
Diageo PLC	255 667	GBP	9 925 850	4 695 126	9,64

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Marks & Spencer Group PLC	236 223	GBP	1 064 586	892 770	1,83
Reckitt Benckiser Group PLC	77 528	GBP	5 265 870	5 329 152	10,94
			17 641 496	12 760 008	26,20
Total - Actions			58 104 698	48 662 801	99,93
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			58 104 698	48 662 801	99,93
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			58 104 698	48 662 801	99,93

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	68	DKK	131 585	133 286	0,38
AP Moller - Maersk AS-B-	91	DKK	179 384	178 369	0,51
DSV AS	4 700	DKK	948 195	1 016 262	2,91
Rockwool AS-B-	2 218	DKK	81 044	66 935	0,19
Vestas Wind Systems AS	23 351	DKK	577 485	542 113	1,55
			1 917 693	1 936 965	5,54
Finlande					
Kone OYJ-B-	7 817	EUR	459 169	473 398	1,36
Metso OYJ	15 236	EUR	156 521	228 235	0,65
			615 690	701 633	2,01
France					
Aéroports de Paris SA	797	EUR	90 448	88 786	0,26
Alstom SA	7 961	EUR	203 569	200 378	0,57
Bouygues SA	4 402	EUR	156 601	195 230	0,56
Bureau Veritas SA	7 818	EUR	216 948	212 493	0,61
Compagnie de Saint-Gobain SA	10 371	EUR	747 840	901 862	2,58
Eiffage SA	1 576	EUR	160 189	192 903	0,55
Getlink SE	6 943	EUR	106 922	109 213	0,31
Legrand SA	6 032	EUR	587 172	767 572	2,20
Rexel SA	5 180	EUR	125 055	173 996	0,50
Schneider Electric SE	12 629	EUR	2 222 317	2 966 552	8,49
Vinci SA	11 478	EUR	1 214 220	1 377 934	3,94
			5 831 281	7 186 919	20,57
Allemagne					
Brenntag SE	2 819	EUR	206 513	139 709	0,40
Deutsche Lufthansa AG	13 876	EUR	94 229	116 642	0,33
Deutsche Post AG	22 079	EUR	1 047 016	1 031 752	2,95
GEA Group AG	3 366	EUR	151 357	194 555	0,56
Hensoldt AG	1 460	EUR	128 115	107 164	0,31
HOCHTIEF AG	358	EUR	102 818	120 646	0,35
Knorr-Bremse AG	1 667	EUR	146 836	158 615	0,45
MTU Aero Engines AG	1 238	EUR	389 803	439 861	1,26
Rational AG	118	EUR	93 539	78 057	0,22
Siemens AG	17 500	EUR	2 950 739	4 185 125	11,98
			5 310 965	6 572 126	18,81
Irlande					
DCC PLC	1 963	GBP	109 267	104 089	0,30
Kingspan Group PLC	3 535	EUR	286 416	262 120	0,75
Ryanair Holdings PLC	19 411	EUR	458 330	573 595	1,64
			854 013	939 804	2,69
Italie					
Prysmian SpA	6 475	EUR	271 609	559 310	1,60
			271 609	559 310	1,60
Jersey					
Experian PLC	21 133	GBP	835 727	813 939	2,33
			835 727	813 939	2,33

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Luxembourg					
InPost SA	5 744	EUR	90 792	60 140	0,17
			90 792	60 140	0,17
Pays-Bas					
AerCap Holdings NV	4 058	USD	278 244	496 724	1,42
Ferrovial SE	11 711	EUR	387 490	648 087	1,86
IMCD NV	1 358	EUR	212 886	105 028	0,30
Randstad NV	2 489	EUR	125 451	80 569	0,23
Wolters Kluwer NV	5 349	EUR	650 112	472 530	1,35
			1 654 183	1 802 938	5,16
Espagne					
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	4 063	EUR	130 011	344 745	0,99
Aena SME SA 144A	17 249	EUR	292 137	410 871	1,17
International Consolidated Airlines Group SA	27 189	EUR	105 568	129 121	0,37
			527 716	884 737	2,53
Suède					
AddTech AB-B-	5 971	SEK	175 322	180 558	0,52
Alfa Laval AB	6 656	SEK	232 885	286 293	0,82
Assa Abloy AB-B-	23 052	SEK	594 852	764 140	2,19
Atlas Copco AB-A-	62 007	SEK	878 181	950 978	2,72
Atlas Copco AB-B-	35 898	SEK	438 159	494 023	1,41
Beijer Ref AB	9 409	SEK	125 889	129 572	0,37
Epiroc AB-A-	15 158	SEK	284 199	293 863	0,84
Epiroc AB-B-	8 959	SEK	145 689	154 488	0,44
Indutrade AB	6 278	SEK	140 330	139 395	0,40
Investment AB Latour-B-	3 429	SEK	86 736	71 386	0,20
Lifco AB-B-	5 356	SEK	142 938	174 130	0,50
Nibe Industrier AB-B-	34 818	SEK	291 834	114 548	0,33
Sandvik AB	24 522	SEK	484 906	680 826	1,95
Securitas AB-B-	11 299	SEK	122 008	153 617	0,44
Skanska AB-B-	7 819	SEK	160 346	182 205	0,52
SKF AB-B-	7 837	SEK	149 553	177 919	0,51
Trelleborg AB-B-	4 665	SEK	162 059	169 201	0,48
Volvo AB-B-	36 578	SEK	768 689	999 668	2,86
			5 384 575	6 116 810	17,50
Suisse					
ABB Ltd.	36 119	CHF	1 365 701	2 298 832	6,58
Belimo Holding AG	227	CHF	216 696	190 537	0,54
Geberit AG	780	CHF	484 715	519 408	1,49
Kuehne & Nagel International AG	1 110	CHF	292 016	204 294	0,58
Schindler Holding AG	948	CHF	254 086	304 841	0,87
Schindler Holding AG	540	CHF	136 372	163 371	0,47
SGS SA	3 807	CHF	363 349	371 757	1,06
VAT Group AG 144A	620	CHF	234 151	257 140	0,74
			3 347 086	4 310 180	12,33
Royaume-Uni					
Ashtead Group PLC	9 699	GBP	590 831	564 946	1,62
Bunzl PLC	7 473	GBP	235 450	177 675	0,51
Intertek Group PLC	3 552	GBP	205 456	188 184	0,54

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
RELX PLC	41 990	GBP	1 440 624	1 452 300	4,15
Rentokil Initial PLC	58 112	GBP	339 553	297 826	0,85
Smiths Group PLC	7 509	GBP	147 403	202 266	0,58
Spirax Group PLC	1 691	GBP	229 459	132 078	0,38
			3 188 776	3 015 275	8,63
Total - Actions			29 830 106	34 900 776	99,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			29 830 106	34 900 776	99,87
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			29 830 106	34 900 776	99,87

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
HAL Trust	11 664	EUR	1 920 770	1 937 009	0,38
Liberty Latin America Ltd.-C-	233 514	USD	1 975 529	1 742 015	0,35
Signet Jewelers Ltd.	3 240	USD	317 228	268 531	0,05
			4 213 527	3 947 555	0,78
Canada					
Manulife Financial Corp.	59 695	USD	2 117 979	2 165 735	0,43
			2 117 979	2 165 735	0,43
Îles Caïmans					
Futu Holdings Ltd.-ADR-	27 535	USD	4 788 887	4 521 522	0,89
NU Holdings Ltd.-A-	101 938	USD	1 644 260	1 706 442	0,33
Sea Ltd.-ADR-	30 131	USD	3 275 842	3 843 812	0,76
			9 708 989	10 071 776	1,98
Allemagne					
SAP SE-ADR-	188	USD	49 624	45 667	0,01
			49 624	45 667	0,01
Inde					
ICICI Bank Ltd.-ADR-	165 557	USD	5 027 966	4 933 598	0,97
			5 027 966	4 933 598	0,97
Irlande					
Johnson Controls International PLC	31 755	USD	3 809 330	3 802 661	0,75
			3 809 330	3 802 661	0,75
Mexique					
Coca-Cola Femsa SAB de CV-ADR-	20 249	USD	1 889 232	1 917 783	0,38
			1 889 232	1 917 783	0,38
Pays-Bas					
EXOR NV	22 963	EUR	1 940 686	1 953 897	0,38
			1 940 686	1 953 897	0,38
Suède					
AQ Group AB	92 734	SEK	1 859 148	1 983 680	0,39
Beijer Alma AB	57 873	SEK	1 737 254	1 867 620	0,37
Investment AB Oresund	148 593	SEK	1 813 037	1 901 980	0,37
MEKO AB	221 960	SEK	1 748 856	1 755 205	0,35
			7 158 295	7 508 485	1,48
Suisse					
Accelleron Industries AG	20 832	CHF	1 648 733	1 618 441	0,32
Allreal Holding AG	7 810	CHF	1 917 263	2 011 032	0,40
Bell Food Group AG	6 816	CHF	1 904 923	1 922 848	0,38
Bossard Holding AG-A-	9 095	CHF	1 834 670	1 797 762	0,35
Bucher Industries AG	2 177	CHF	927 443	1 012 590	0,20
Cicor Technologies Ltd.	1 569	CHF	371 951	251 515	0,05
Compagnie Financiere Tradition SA	4 682	CHF	1 721 538	1 696 098	0,33
R&S Group Holding AG	87 765	CHF	1 799 119	1 752 531	0,35
UBS Group AG	82 120	CHF	3 294 483	3 831 057	0,75
Vaudoise Assurances Holding SA	2 536	CHF	1 958 604	2 330 335	0,46
Zuger Kantonalbank	168	CHF	1 859 272	1 874 560	0,37
			19 237 999	20 098 769	3,96

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni					
Capri Holdings Ltd.	88 121	USD	1 721 003	2 150 152	0,42
			1 721 003	2 150 152	0,42
États-Unis					
4D Molecular Therapeutics, Inc.	159 195	USD	1 725 674	1 193 963	0,24
AbbVie, Inc.	29 358	USD	6 680 119	6 708 010	1,32
Adobe, Inc.	15 405	USD	7 616 814	5 391 596	1,06
Advanced Micro Devices, Inc.	42 428	USD	5 923 911	9 086 380	1,79
Airbnb, Inc.-A-	55 424	USD	7 584 167	7 522 145	1,48
Alkami Technology, Inc.	71 909	USD	1 628 739	1 658 941	0,33
Alphabet, Inc.-A-	20 328	USD	6 287 247	6 362 664	1,25
Alphatec Holdings, Inc.	127 700	USD	1 988 289	2 686 808	0,53
Amazon.com, Inc.	26 292	USD	4 287 376	6 068 719	1,20
Anywhere Real Estate, Inc.	168 296	USD	1 714 936	2 383 071	0,47
Apple, Inc.	143 851	USD	39 375 326	39 107 333	7,70
Applied Materials, Inc.	23 930	USD	6 428 316	6 149 771	1,21
AT&T, Inc.	270 757	USD	6 875 892	6 725 604	1,33
Atlassian Corp.-A-	8 533	USD	1 455 986	1 383 541	0,27
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	13 931	USD	6 823 447	7 002 417	1,38
Booking Holdings, Inc.	1 868	USD	10 162 181	10 003 756	1,97
Boston Scientific Corp.	11 417	USD	1 195 423	1 088 611	0,21
Broadcom, Inc.	62 848	USD	21 772 367	21 751 693	4,28
Central Garden & Pet Co.-A-	54 850	USD	1 651 533	1 601 071	0,32
CH Robinson Worldwide, Inc.	11 195	USD	1 758 623	1 799 708	0,36
Coca-Cola Co.	89 764	USD	6 288 866	6 275 401	1,24
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	81 124	USD	6 428 266	6 733 292	1,33
CoStar Group, Inc.	26 188	USD	1 812 210	1 760 881	0,35
Costco Wholesale Corp.	6 715	USD	6 192 405	5 790 613	1,14
Customers Bancorp, Inc.	16 341	USD	804 467	1 194 854	0,24
Dollar Tree, Inc.	3 894	USD	468 680	479 001	0,09
DoorDash, Inc.-A-	13 166	USD	3 201 110	2 981 836	0,59
Eli Lilly & Co.	6 008	USD	6 562 013	6 456 677	1,27
Evolv Technologies Holdings, Inc.	221 512	USD	1 765 451	1 586 026	0,31
Extreme Networks, Inc.	22 456	USD	443 506	373 892	0,07
Exxon Mobil Corp.	48 919	USD	5 723 647	5 886 912	1,16
Fluor Corp.	32 500	USD	1 819 025	1 287 975	0,25
Frontdoor, Inc.	29 881	USD	1 953 321	1 723 835	0,34
Home Depot, Inc.	29 062	USD	10 165 306	10 000 234	1,97
Insperity, Inc.	97 854	USD	3 361 285	3 788 907	0,75
Intel Corp.	166 372	USD	5 961 109	6 139 127	1,21
International Business Machines Corp.	68 974	USD	21 001 203	20 430 789	4,02
Intuitive Surgical, Inc.	420	USD	132 258	237 871	0,05
Johnson & Johnson	33 166	USD	6 831 101	6 863 704	1,35
Lam Research Corp.	57 077	USD	10 163 701	9 770 441	1,92
LifeMD, Inc.	288 977	USD	1 756 980	985 412	0,19
LKQ Corp.	2 975	USD	85 561	89 845	0,02
Lowe's Cos., Inc.	2 252	USD	544 106	543 092	0,11
Marvell Technology, Inc.	1 821	USD	165 545	154 749	0,03
Merck & Co., Inc.	84 928	USD	8 551 400	8 939 521	1,76

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Meta Platforms, Inc.-A-	27 990	USD	18 265 073	18 475 919	3,64
Microsoft Corp.	72 446	USD	34 958 239	35 036 335	6,90
MiMedx Group, Inc.	1 558	USD	13 087	10 548	0,00
Molson Coors Beverage Co.-B-	41 337	USD	1 967 641	1 929 611	0,38
Netflix, Inc.	96 856	USD	10 408 561	9 081 219	1,79
NVIDIA Corp.	115 748	USD	20 758 121	21 587 002	4,25
Oceaneering International, Inc.	155	USD	3 949	3 725	0,00
Ocular Therapeutix, Inc.	126 633	USD	1 843 776	1 537 325	0,30
ONEOK, Inc.	26 509	USD	1 848 207	1 948 411	0,38
Oracle Corp.	1 575	USD	373 674	306 983	0,06
Palantir Technologies, Inc.-A-	37 543	USD	3 588 545	6 673 268	1,31
Paycom Software, Inc.	15 450	USD	2 539 053	2 462 112	0,49
Payoneer Global, Inc.	158 979	USD	1 600 919	893 462	0,18
PepsiCo, Inc.	36 852	USD	5 551 754	5 288 999	1,04
Pfizer, Inc.	200 209	USD	5 013 233	4 985 204	0,98
Plexus Corp.	10 950	USD	1 526 101	1 609 650	0,32
Procter & Gamble Co.	44 736	USD	6 621 823	6 411 116	1,26
QUALCOMM, Inc.	9 845	USD	1 732 720	1 683 987	0,33
Rapid7, Inc.	76 807	USD	1 608 339	1 167 466	0,23
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	12 948	USD	10 163 792	9 994 173	1,97
SEMrush Holdings, Inc.-A-	297	USD	5 293	3 531	0,00
Sherwin-Williams Co.	19 898	USD	6 750 197	6 447 549	1,27
Taylor Morrison Home Corp.	19 273	USD	1 349 110	1 134 602	0,22
Tesla, Inc.	56 176	USD	22 783 129	25 263 471	4,98
Tutor Perini Corp.	80 517	USD	5 522 661	5 396 249	1,06
UnitedHealth Group, Inc.	16 703	USD	5 709 754	5 513 827	1,09
Uniti Group, Inc.	230 775	USD	1 719 274	1 617 733	0,32
Walmart, Inc.	52 048	USD	5 952 209	5 798 668	1,14
Western Digital Corp.	34 039	USD	5 480 279	5 863 899	1,16
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	8 684	USD	1 811 048	1 853 600	0,37
Zscaler, Inc.	5 051	USD	1 472 720	1 136 071	0,22
			444 061 169	447 266 404	88,10
Total - Actions			500 935 799	505 862 482	99,64
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			500 935 799	505 862 482	99,64
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			500 935 799	505 862 482	99,64

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Suisse					
Bunge Global SA	7 386	USD	611 425	560 215	0,34
			611 425	560 215	0,34
États-Unis					
AbbVie, Inc.	755	USD	148 911	146 886	0,09
Amazon.com, Inc.	74 116	USD	14 070 108	14 566 348	8,80
Ameriprise Financial, Inc.	13 340	USD	5 331 030	5 569 528	3,37
Apple, Inc.	65 895	USD	15 412 960	15 253 273	9,22
Assurant, Inc.	11 259	USD	2 208 816	2 308 935	1,40
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	17 627	USD	7 651 617	7 544 133	4,56
Biogen, Inc.	13 336	USD	1 729 470	1 998 384	1,21
Capital One Financial Corp.	34 283	USD	6 241 472	7 074 651	4,28
CBRE Group, Inc.-A-	30 755	USD	3 520 662	4 210 562	2,54
Centene Corp.	88 111	USD	4 657 779	3 087 203	1,87
Cigna Group	504	USD	116 710	118 111	0,07
CMS Energy Corp.	449	USD	27 767	26 735	0,02
Consolidated Edison, Inc.	500	USD	41 312	42 284	0,03
Corteva, Inc.	1 630	USD	91 180	93 030	0,06
Duke Energy Corp.	20 065	USD	2 027 463	2 002 484	1,21
Eli Lilly & Co.	8 392	USD	7 705 324	7 679 093	4,64
Fidelity National Information Services, Inc.	24 115	USD	1 366 150	1 364 624	0,82
GoDaddy, Inc.-A-	31 807	USD	5 448 183	3 360 391	2,03
Honeywell International, Inc.	45 250	USD	7 545 204	7 516 555	4,54
Huntington Ingalls Industries, Inc.	1 192	USD	315 760	345 152	0,21
Intel Corp.	432 941	USD	12 102 591	13 602 551	8,22
Johnson & Johnson	14 767	USD	2 648 540	2 602 094	1,57
Kenvue, Inc.	568 203	USD	8 140 190	8 345 606	5,04
KLA Corp.	7 205	USD	7 046 714	7 454 253	4,51
Lockheed Martin Corp.	2 510	USD	960 696	1 033 685	0,62
McKesson Corp.	1 130	USD	779 451	789 244	0,48
Meta Platforms, Inc.-A-	13 545	USD	7 520 961	7 612 853	4,60
Micron Technology, Inc.	11 680	USD	2 924 049	2 838 424	1,72
MSCI, Inc.	3 059	USD	1 432 299	1 494 350	0,90
Norfolk Southern Corp.	1 715	USD	432 000	421 605	0,26
Northrop Grumman Corp.	2 344	USD	1 111 048	1 138 040	0,69
NVIDIA Corp.	36 722	USD	5 735 621	5 831 368	3,52
ONEOK, Inc.	1 687	USD	108 228	105 577	0,06
Phillips 66	5 679	USD	680 351	623 967	0,38
Qnity Electronics, Inc.	63 326	USD	4 413 424	4 402 542	2,66
QUALCOMM, Inc.	5 953	USD	892 784	867 010	0,52
Ross Stores, Inc.	23 549	USD	3 631 322	3 612 001	2,18
Salesforce, Inc.	35	USD	7 704	7 895	0,00
Targa Resources Corp.	1 178	USD	177 323	185 058	0,11
Tesla, Inc.	28 748	USD	9 596 495	11 008 169	6,65
TJX Cos., Inc.	56 130	USD	7 110 017	7 341 415	4,44
Tyson Foods, Inc.-A-	12 371	USD	617 486	617 470	0,37
United Rentals, Inc.	2 128	USD	1 523 805	1 466 416	0,89

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Universal Health Services, Inc.-B-	2 895	USD	606 456	537 415	0,33
WEC Energy Group, Inc.	5 041	USD	454 437	452 658	0,27
			166 311 870	168 700 028	101,96
Total - Actions			166 923 295	169 260 243	102,30
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			166 923 295	169 260 243	102,30
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			166 923 295	169 260 243	102,30

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	7 612	USD	244 854	248 753	0,64
			244 854	248 753	0,64
Suisse					
Bunge Global SA	7 000	USD	579 471	530 938	1,38
			579 471	530 938	1,38
États-Unis					
Amazon.com, Inc.	16 832	USD	3 125 093	3 308 067	8,58
American Electric Power Co., Inc.	17 574	USD	1 768 926	1 725 452	4,47
Amgen, Inc.	3 888	USD	1 133 536	1 083 555	2,81
Apple, Inc.	15 233	USD	3 578 160	3 526 111	9,14
Capital One Financial Corp.	9 112	USD	1 658 906	1 880 355	4,88
Constellation Energy Corp.	2 238	USD	653 223	673 181	1,75
Corpay, Inc.	427	USD	114 748	109 410	0,28
CVS Health Corp.	5 845	USD	375 530	394 959	1,02
Eli Lilly & Co.	1 650	USD	1 461 998	1 509 831	3,91
Ford Motor Co.	131 336	USD	1 479 419	1 467 178	3,80
KLA Corp.	2 616	USD	2 558 529	2 706 499	7,02
Lockheed Martin Corp.	4 437	USD	1 698 249	1 827 275	4,74
Marathon Petroleum Corp.	2 764	USD	448 524	382 740	0,99
Meta Platforms, Inc.-A-	3 328	USD	1 853 528	1 870 474	4,85
Mettler-Toledo International, Inc.	1 249	USD	1 524 328	1 482 688	3,84
Micron Technology, Inc.	8 472	USD	2 120 937	2 058 830	5,34
Molina Healthcare, Inc.	1 649	USD	210 605	243 661	0,63
Mosaic Co.	76 290	USD	1 582 200	1 564 839	4,06
MSCI, Inc.	3 652	USD	1 708 665	1 784 036	4,63
Northrop Grumman Corp.	4 415	USD	2 092 695	2 143 536	5,56
Qnity Electronics, Inc.	25 649	USD	1 784 236	1 783 167	4,62
Ross Stores, Inc.	1 365	USD	209 158	209 367	0,54
RTX Corp.	9 773	USD	1 438 295	1 526 134	3,96
Salesforce, Inc.	1 000	USD	220 125	225 561	0,59
Tesla, Inc.	3 760	USD	1 141 727	1 439 777	3,73
Texas Instruments, Inc.	11 323	USD	1 586 370	1 672 635	4,34
			37 527 710	38 599 318	100,08
Total - Actions			38 352 035	39 379 009	102,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			38 352 035	39 379 009	102,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			38 352 035	39 379 009	102,10

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers SLI UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en CHF)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Suisse					
ABB Ltd.	288 254	CHF	11 274 993	17 070 402	4,43
Alcon AG	199 797	CHF	14 120 608	12 643 154	3,28
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	395	CHF	4 484 534	4 578 050	1,19
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	99 794	CHF	13 117 459	17 169 558	4,45
Galderma Group AG	62 180	CHF	9 135 673	10 079 378	2,61
Geberit AG	13 563	CHF	7 431 927	8 403 635	2,18
Givaudan SA	3 248	CHF	11 908 584	10 218 208	2,65
Helvetia Baloise Holding AG	30 739	CHF	6 412 155	6 430 599	1,67
Holcim AG	211 810	CHF	8 510 873	16 470 346	4,27
Julius Baer Group Ltd.	82 367	CHF	4 366 245	5 139 701	1,33
Kuehne & Nagel International AG	22 205	CHF	4 913 126	3 802 606	0,99
Logitech International SA	64 287	CHF	4 567 149	5 241 962	1,36
Lonza Group AG	28 080	CHF	14 557 316	15 101 424	3,92
Nestle SA	433 653	CHF	38 723 407	34 145 837	8,86
Novartis AG	318 836	CHF	27 073 965	34 944 426	9,06
Partners Group Holding AG	9 060	CHF	10 150 056	8 900 544	2,31
Roche Holding AG	106 292	CHF	29 260 788	34 885 034	9,05
Sandoz Group AG	175 927	CHF	5 444 678	10 175 618	2,64
Schindler Holding AG	16 280	CHF	3 940 556	4 870 976	1,26
SGS SA	66 711	CHF	6 070 243	6 061 361	1,57
Sika AG	64 165	CHF	14 882 823	10 433 229	2,70
Sonova Holding AG	19 683	CHF	5 250 505	4 076 349	1,06
Straumann Holding AG	47 211	CHF	5 643 706	4 412 340	1,14
Swiss Life Holding AG	11 408	CHF	7 023 752	10 458 854	2,71
Swiss Re AG	119 455	CHF	13 025 745	15 869 597	4,12
Swisscom AG	10 159	CHF	5 295 699	5 846 504	1,52
UBS Group AG	1 008 964	CHF	26 400 193	37 291 309	9,67
VAT Group AG 144A	10 755	CHF	3 756 384	4 150 355	1,08
Zurich Insurance Group AG	28 960	CHF	13 611 073	17 428 128	4,52
			330 354 215	376 299 484	97,60
États-Unis					
Amrize Ltd.	211 538	CHF	6 590 155	9 216 711	2,39
			6 590 155	9 216 711	2,39
Total - Actions			336 944 370	385 516 195	99,99
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			336 944 370	385 516 195	99,99
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			336 944 370	385 516 195	99,99

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
États-Unis					
Apple, Inc.	2 706	USD	559 770	546 934	7,19
Capital One Financial Corp.	6	USD	961	1 081	0,01
CBRE Group, Inc.-A-	2 629	USD	317 814	314 276	4,13
Charles Schwab Corp.	3 899	USD	282 949	289 617	3,81
Cigna Group	1 490	USD	302 723	304 890	4,01
Costco Wholesale Corp.	544	USD	358 061	348 770	4,58
CVS Health Corp.	3 068	USD	172 056	181 017	2,38
Dayforce, Inc.	5 946	USD	307 644	305 732	4,02
Eli Lilly & Co.	809	USD	640 561	646 382	8,50
EOG Resources, Inc.	2 835	USD	226 013	221 333	2,91
Exxon Mobil Corp.	2 106	USD	185 355	188 421	2,48
GoDaddy, Inc.-A-	600	USD	61 685	55 350	0,73
Henry Schein, Inc.	5 449	USD	296 948	306 186	4,02
Honeywell International, Inc.	3 865	USD	571 773	560 591	7,37
International Business Machines Corp.	1 560	USD	356 709	343 547	4,51
KLA Corp.	378	USD	325 407	341 475	4,49
Lennar Corp.-A-	3 311	USD	328 040	253 054	3,33
Lockheed Martin Corp.	1 128	USD	380 477	405 621	5,33
Meta Platforms, Inc.-A-	1 085	USD	532 845	532 469	7,00
Northrop Grumman Corp.	820	USD	339 269	347 624	4,57
QUALCOMM, Inc.	651	USD	84 226	82 788	1,09
Ross Stores, Inc.	1 378	USD	184 656	184 553	2,43
Southern Co.	4 650	USD	305 797	301 461	3,96
Stanley Black & Decker, Inc.	4 671	USD	252 712	257 955	3,39
Teledyne Technologies, Inc.	279	USD	110 374	105 939	1,39
TJX Cos., Inc.	2 695	USD	300 813	307 780	4,04
			7 785 638	7 734 846	101,67
Total - Actions			7 785 638	7 734 846	101,67
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			7 785 638	7 734 846	101,67
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			7 785 638	7 734 846	101,67

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
États-Unis					
AbbVie, Inc.	25 000	USD	5 397 250	5 712 250	3,81
Adobe, Inc.	17 992	USD	5 734 590	6 297 020	4,20
Advanced Micro Devices, Inc.	9 353	USD	2 472 278	2 003 038	1,34
Alphabet, Inc.-A-	22 146	USD	6 849 536	6 931 698	4,63
Amazon.com, Inc.	56 004	USD	9 359 848	12 926 843	8,63
Apple, Inc.	40 000	USD	10 742 400	10 874 400	7,26
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	13 721	USD	6 858 054	6 896 861	4,60
Broadcom, Inc.	18 541	USD	6 528 842	6 417 040	4,28
Costco Wholesale Corp.	7 502	USD	6 924 196	6 469 275	4,32
Eli Lilly & Co.	5 323	USD	5 553 433	5 720 522	3,82
Exxon Mobil Corp.	36 105	USD	4 236 922	4 344 876	2,90
International Business Machines Corp.	41 700	USD	12 681 804	12 351 957	8,24
Meta Platforms, Inc.-A-	9 845	USD	6 530 090	6 498 586	4,34
Microsoft Corp.	14 301	USD	6 832 017	6 916 250	4,61
Netflix, Inc.	35 827	USD	3 854 269	3 359 139	2,24
NVIDIA Corp.	37 160	USD	6 614 909	6 930 340	4,62
Palantir Technologies, Inc.-A-	43 933	USD	7 816 999	7 809 091	5,21
PepsiCo, Inc.	45 467	USD	6 849 604	6 525 424	4,35
Pfizer, Inc.	180 310	USD	4 514 962	4 489 719	3,00
Procter & Gamble Co.	47 936	USD	7 095 487	6 869 708	4,58
Sherwin-Williams Co.	22 480	USD	7 598 240	7 284 194	4,86
Tesla, Inc.	15 281	USD	4 682 027	6 872 171	4,59
UnitedHealth Group, Inc.	7 588	USD	2 593 882	2 504 875	1,67
			148 321 639	153 005 277	102,10
Total - Actions			148 321 639	153 005 277	102,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			148 321 639	153 005 277	102,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			148 321 639	153 005 277	102,10

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF	5 048 896	USD	51 478 067	46 200 312	6,89
Xtrackers iBoxx EUR Corporate Bond Yield Plus UCITS ETF	4 213 110	EUR	61 630 958	64 622 788	9,64
Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF	2 671 511	EUR	82 954 970	116 642 178	17,39
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	556 528	USD	27 394 006	35 847 836	5,34
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	316 391	USD	35 192 869	54 246 437	8,09
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF	1 104 358	EUR	39 013 415	57 852 125	8,63
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	107 707	USD	24 909 760	33 608 145	5,01
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	976 832	USD	50 411 991	52 404 898	7,81
			372 986 036	461 424 719	68,80
Luxembourg					
Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF	679 895	EUR	29 949 993	32 274 752	4,81
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	4 532 757	EUR	29 442 614	32 255 099	4,81
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1 086 985	EUR	22 122 043	25 938 180	3,87
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF	128 021	EUR	32 112 384	32 315 368	4,82
Xtrackers II iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF	215 358	EUR	37 022 906	38 892 578	5,80
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	294 611	EUR	14 469 819	19 998 269	2,98
Xtrackers STOXX Europe 600 UCITS ETF	183 906	EUR	20 719 910	27 722 174	4,13
			185 839 669	209 396 420	31,22
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			558 825 705	670 821 139	100,02
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			558 825 705	670 821 139	100,02
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			558 825 705	670 821 139	100,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	70 723	USD	6 665 224	6 783 750	1,53
			6 665 224	6 783 750	1,53
Japon					
Astellas Pharma, Inc.	215 744	JPY	2 363 049	2 880 808	0,65
Capcom Co. Ltd.	118 248	JPY	3 388 150	2 754 304	0,62
Daiwa House Industry Co. Ltd.	102 043	JPY	3 359 504	3 383 964	0,76
Fast Retailing Co. Ltd.	9 267	JPY	3 359 675	3 366 378	0,76
Japan Exchange Group, Inc.	286 605	JPY	3 241 607	3 064 531	0,69
Japan Post Bank Co. Ltd.	261 636	JPY	3 072 420	3 687 224	0,83
Kobe Bussan Co. Ltd.	138 889	JPY	3 368 906	3 358 253	0,76
Komatsu Ltd.	104 822	JPY	3 407 854	3 343 711	0,76
Makita Corp.	112 099	JPY	3 263 335	3 387 751	0,77
Mitsubishi Chemical Group Corp.	588 305	JPY	3 359 494	3 434 610	0,78
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	607 929	JPY	6 776 247	6 905 596	1,56
NEC Corp.	98 612	JPY	3 711 898	3 340 647	0,76
Obayashi Corp.	336 196	JPY	6 203 756	7 011 546	1,59
Recruit Holdings Co. Ltd.	125 175	JPY	6 625 127	7 065 126	1,60
SBI Holdings, Inc.	157 670	JPY	3 368 005	3 394 917	0,77
Sekisui House Ltd.	115 812	JPY	2 530 908	2 584 519	0,58
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	85 559	JPY	2 587 816	2 659 919	0,60
Sony Group Corp.	227 138	JPY	6 776 238	5 831 148	1,32
Sysmex Corp.	273 987	JPY	3 388 122	2 696 258	0,61
Taisei Corp.	782	JPY	74 177	74 012	0,02
ZOZO, Inc.	379 816	JPY	3 388 124	3 128 281	0,71
			77 614 412	77 353 503	17,50
Jersey					
Amcor PLC	27 899	USD	236 026	232 678	0,05
			236 026	232 678	0,05
Norvège					
Telenor ASA	134 092	NOK	1 904 173	1 950 192	0,44
			1 904 173	1 950 192	0,44
Suède					
Atlas Copco AB-A-	410 546	SEK	7 345 679	7 394 798	1,67
Essity AB-B-	8 924	SEK	263 533	256 719	0,06
Sandvik AB	99 525	SEK	3 130 253	3 245 240	0,73
			10 739 465	10 896 757	2,46
Suisse					
Galderma Group AG	5 921	CHF	1 063 166	1 211 479	0,27
Julius Baer Group Ltd.	39 516	CHF	2 817 294	3 112 399	0,70
Swiss Life Holding AG	5 135	CHF	5 557 534	5 942 276	1,35
			9 437 994	10 266 154	2,32
États-Unis					
Adobe, Inc.	11 094	USD	3 966 438	3 882 789	0,88
Advanced Micro Devices, Inc.	39 292	USD	8 420 789	8 414 775	1,90
Alphabet, Inc.-C-	58 240	USD	17 515 184	18 275 712	4,13
Analog Devices, Inc.	9 875	USD	2 721 846	2 678 100	0,61
Autodesk, Inc.	3 812	USD	1 082 791	1 128 390	0,25
Automatic Data Processing, Inc.	6 367	USD	1 653 765	1 637 783	0,37

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Ball Corp.	124 284	USD	6 144 784	6 583 323	1,49
Cadence Design Systems, Inc.	22 791	USD	7 020 034	7 124 011	1,61
Capital One Financial Corp.	33 935	USD	7 180 322	8 224 487	1,86
Cencora, Inc.	12 774	USD	4 343 543	4 314 418	0,98
Charles Schwab Corp.	148 599	USD	14 170 401	14 846 526	3,36
Cigna Group	17 920	USD	4 844 134	4 932 122	1,11
Cintas Corp.	46 683	USD	8 741 279	8 779 672	1,99
Citizens Financial Group, Inc.	31 415	USD	1 834 322	1 834 950	0,41
Copart, Inc.	115 262	USD	6 045 276	4 512 507	1,02
Dynatrace, Inc.	4 825	USD	214 471	209 115	0,05
eBay, Inc.	2 703	USD	221 646	235 431	0,05
Eli Lilly & Co.	16 843	USD	17 246 793	18 100 835	4,09
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	42 388	USD	3 987 439	4 438 871	1,00
Fair Isaac Corp.	837	USD	1 451 919	1 415 049	0,32
Hartford Insurance Group, Inc.	10 149	USD	1 390 718	1 398 532	0,32
Hologic, Inc.	27 144	USD	1 847 421	2 021 957	0,46
Hubbell, Inc.	232	USD	99 607	103 034	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	68	USD	49 363	46 004	0,01
Intel Corp.	231 071	USD	7 195 163	8 526 520	1,93
International Business Machines Corp.	31 033	USD	9 506 717	9 192 285	2,08
JB Hunt Transport Services, Inc.	1 278	USD	240 162	248 366	0,06
Keysight Technologies, Inc.	665	USD	137 396	135 121	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	6 123	USD	3 789 677	3 812 547	0,86
Marvell Technology, Inc.	61 949	USD	5 584 702	5 264 426	1,19
MercadoLibre, Inc.	2 258	USD	4 651 893	4 548 199	1,03
Mettler-Toledo International, Inc.	1 004	USD	1 142 143	1 399 767	0,32
Microsoft Corp.	29 653	USD	14 164 366	14 340 784	3,24
Morgan Stanley	43 475	USD	7 129 900	7 718 117	1,75
Nutanix, Inc.-A-	34 675	USD	2 362 755	1 792 351	0,40
NVIDIA Corp.	30 390	USD	5 318 858	5 667 735	1,28
NVR, Inc.	89	USD	733 242	649 057	0,15
Old Dominion Freight Line, Inc.	19 457	USD	2 936 937	3 050 858	0,69
Otis Worldwide Corp.	65 670	USD	5 709 350	5 736 274	1,30
PNC Financial Services Group, Inc.	4 475	USD	824 071	934 067	0,21
PPG Industries, Inc.	1 986	USD	201 261	203 486	0,05
Prudential Financial, Inc.	19 202	USD	1 999 312	2 167 522	0,49
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 627	USD	2 049 559	2 027 702	0,46
Regions Financial Corp.	492 124	USD	12 685 379	13 336 560	3,02
Ross Stores, Inc.	19 555	USD	3 484 505	3 522 638	0,80
Salesforce, Inc.	24 373	USD	6 291 646	6 456 651	1,46
SBA Communications REIT Corp.	23 608	USD	4 655 734	4 566 495	1,03
Sherwin-Williams Co.	16 829	USD	5 709 070	5 453 101	1,23
Synopsys, Inc.	6 042	USD	2 810 918	2 838 048	0,64
Take-Two Interactive Software, Inc.	32 063	USD	7 151 410	8 209 090	1,86
Tesla, Inc.	58 498	USD	22 557 686	26 307 721	5,95
Texas Instruments, Inc.	82 507	USD	13 243 682	14 314 139	3,24
TJX Cos., Inc.	37 565	USD	5 722 370	5 770 360	1,30
Ulta Beauty, Inc.	55	USD	27 263	33 276	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
United Parcel Service, Inc.-B-	203 061	USD	19 854 504	20 141 621	4,56
Verizon Communications, Inc.	84 488	USD	3 447 110	3 441 196	0,78
Welltower REIT, Inc.	84 798	USD	16 282 235	15 739 357	3,56
West Pharmaceutical Services, Inc.	337	USD	95 812	92 722	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	27 253	USD	5 693 335	5 817 153	1,32
Zscaler, Inc.	16 714	USD	3 461 483	3 759 313	0,85
			331 045 891	342 353 018	77,44
Total - Actions			437 643 185	449 836 052	101,74
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			437 643 185	449 836 052	101,74
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			437 643 185	449 836 052	101,74

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Australie					
ANZ Group Holdings Ltd.	1 826 855	AUD	35 968 639	44 270 767	3,58
APA Group	1 132 004	AUD	6 149 160	6 771 244	0,55
Aristocrat Leisure Ltd.	372 802	AUD	14 604 467	14 463 720	1,17
ASX Ltd.	118 282	AUD	5 033 379	4 057 398	0,33
Brambles Ltd.	834 510	AUD	10 518 279	12 777 076	1,03
CAR Group Ltd.	231 215	AUD	5 315 158	4 742 752	0,38
Cochlear Ltd.	39 981	AUD	7 313 070	6 949 540	0,56
Coles Group Ltd.	822 572	AUD	10 493 412	11 760 526	0,95
Commonwealth Bank of Australia	1 024 565	AUD	98 083 301	109 706 401	8,86
Computershare Ltd.	317 877	AUD	6 872 992	7 236 868	0,58
CSL Ltd.	296 821	AUD	49 092 148	34 173 483	2,76
Evolution Mining Ltd.	5 979 916	AUD	34 309 685	50 564 112	4,08
Goodman Group REIT	1 368 569	AUD	28 019 270	28 273 277	2,28
Insurance Australia Group Ltd.	1 448 252	AUD	7 222 662	7 706 817	0,62
Lottery Corp. Ltd.	1 495 139	AUD	4 985 781	5 144 691	0,42
Lynas Rare Earths Ltd.	2 668 261	AUD	25 864 193	22 134 858	1,79
Macquarie Group Ltd.	221 846	AUD	29 813 033	30 060 995	2,43
Medibank Pvt Ltd.	1 687 254	AUD	4 569 016	5 389 445	0,44
National Australia Bank Ltd.	1 875 476	AUD	45 224 091	52 915 461	4,27
Northern Star Resources Ltd.	4 004 142	AUD	48 405 477	71 373 414	5,76
Pro Medicus Ltd.	35 138	AUD	5 204 120	5 175 375	0,42
Qantas Airways Ltd.	455 845	AUD	2 532 468	3 155 314	0,25
QBE Insurance Group Ltd.	923 479	AUD	11 503 265	12 248 696	0,99
REA Group Ltd.	32 140	AUD	4 456 289	3 930 516	0,32
Scentre Group REIT	3 498 784	AUD	8 252 506	9 799 287	0,79
SGH Ltd.	123 762	AUD	3 709 391	3 833 550	0,31
Sigma Healthcare Ltd.	3 177 084	AUD	6 286 045	6 228 795	0,50
Sonic Healthcare Ltd.	285 553	AUD	4 932 309	4 305 418	0,35
Stockland REIT	1 620 514	AUD	5 544 925	6 192 064	0,50
Suncorp Group Ltd.	662 152	AUD	7 791 877	7 793 462	0,63
Telstra Group Ltd.	2 437 379	AUD	6 830 364	7 915 531	0,64
Transurban Group	1 907 221	AUD	16 860 018	18 072 704	1,46
Vicinity REIT Ltd.	2 613 805	AUD	3 903 496	4 462 119	0,36
Wesfarmers Ltd.	761 691	AUD	36 092 441	41 188 329	3,33
Westpac Banking Corp.	2 094 058	AUD	43 429 876	53 901 898	4,35
WiseTech Global Ltd.	123 251	AUD	7 811 177	5 626 721	0,45
Woodside Energy Group Ltd.	1 163 784	AUD	19 396 699	18 307 472	1,48
Woolworths Group Ltd.	748 399	AUD	15 244 828	14 662 669	1,18
			687 639 307	757 272 765	61,15
Bermudes					
CK Infrastructure Holdings Ltd.	540 806	HKD	3 526 379	4 002 110	0,32
Hongkong Land Holdings Ltd.	724 745	USD	3 539 603	5 036 978	0,41
			7 065 982	9 039 088	0,73
Îles Caïmans					
CK Asset Holdings Ltd.	1 285 147	HKD	5 940 136	6 492 192	0,52
CK Hutchison Holdings Ltd.	1 640 048	HKD	9 898 149	11 157 004	0,90
Futu Holdings Ltd.-ADR-	34 841	USD	3 798 849	5 721 241	0,46
Grab Holdings Ltd.-A-	1 447 271	USD	6 638 602	7 221 882	0,58

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Îles Caïmans (suite)					
HKT Trust & HKT Ltd.	2 304 798	HKD	3 104 777	3 408 264	0,28
Sands China Ltd.	1 619 942	HKD	3 997 645	4 079 253	0,33
Sea Ltd.-ADR-	256 686	USD	33 724 433	32 745 433	2,64
SITC International Holdings Co. Ltd.	821 911	HKD	2 374 622	2 941 921	0,24
WH Group Ltd. 144A	5 096 494	HKD	5 440 163	5 676 958	0,46
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	1 115 286	HKD	3 337 996	3 522 031	0,29
			78 255 372	82 966 179	6,70
Hong Kong					
AIA Group Ltd.	6 430 756	HKD	52 663 853	66 013 671	5,33
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	2 267 639	HKD	8 580 307	11 484 593	0,93
Galaxy Entertainment Group Ltd.	1 321 836	HKD	6 230 801	6 507 709	0,53
Hang Seng Bank Ltd.	459 713	HKD	6 656 071	9 066 094	0,73
Henderson Land Development Co. Ltd.	972 808	HKD	3 151 163	3 517 032	0,28
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	9 607 556	HKD	8 281 672	8 652 787	0,70
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	737 742	HKD	32 178 546	38 633 473	3,12
Link REIT	1 746 895	HKD	8 928 617	7 796 895	0,63
MTR Corp. Ltd.	955 924	HKD	3 461 649	3 659 862	0,30
Sino Land Co. Ltd.	2 442 637	HKD	2 755 677	3 207 265	0,26
Sun Hung Kai Properties Ltd.	969 734	HKD	10 478 931	11 798 524	0,95
Swire Pacific Ltd.-A-	213 339	HKD	1 831 371	1 718 553	0,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	895 018	HKD	10 812 677	10 337 524	0,83
Wharf Holdings Ltd.	711 368	HKD	2 022 446	1 986 913	0,16
			158 033 781	184 380 895	14,89
Nouvelle-Zélande					
Auckland International Airport Ltd.	1 036 836	NZD	4 841 717	4 966 618	0,40
Contact Energy Ltd.	720 325	NZD	3 778 705	3 831 562	0,31
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	358 880	NZD	7 203 469	7 790 617	0,63
Infratil Ltd.	566 518	NZD	3 925 630	3 609 601	0,29
Meridian Energy Ltd.	1 125 018	NZD	3 845 162	3 622 873	0,29
Xero Ltd.	101 452	AUD	10 302 865	7 713 824	0,63
			33 897 548	31 535 095	2,55
Singapour					
CapitaLand Ascendas REIT	2 612 095	SGD	5 308 178	5 748 234	0,46
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	4 063 122	SGD	6 513 079	7 551 214	0,61
CapitaLand Investment Ltd.	1 557 566	SGD	3 119 361	3 282 274	0,27
DBS Group Holdings Ltd.	1 303 443	SGD	41 359 933	57 124 454	4,61
Keppel Ltd.	888 999	SGD	4 726 584	7 154 852	0,58
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	2 072 542	SGD	24 570 477	31 845 591	2,57
Sembcorp Industries Ltd.	765 077	SGD	3 376 983	3 581 465	0,29
Singapore Airlines Ltd.	954 844	SGD	4 731 440	4 751 945	0,38
Singapore Exchange Ltd.	524 895	SGD	5 062 491	6 922 410	0,56
Singapore Telecommunications Ltd.	30 100	SGD	72 882	106 497	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	4 509 744	SGD	11 834 335	15 955 937	1,29
United Overseas Bank Ltd.	768 218	SGD	19 712 975	20 943 797	1,69

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Singapour (suite)					
Wilmar International Ltd.	1 168 223	SGD	2 823 595	2 797 921	0,23
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	1 575 704	SGD	3 198 303	4 263 958	0,34
			136 410 616	172 030 549	13,89
Total - Actions			1 101 302 606	1 237 224 571	99,91
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 101 302 606	1 237 224 571	99,91
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 101 302 606	1 237 224 571	99,91

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	10 577	USD	931 094	1 014 546	0,27
			931 094	1 014 546	0,27
Danemark					
AL Sydbank	117	DKK	10 331	10 486	0,00
			10 331	10 486	0,00
Luxembourg					
Spotify Technology SA	10 505	USD	7 268 070	6 100 359	1,62
			7 268 070	6 100 359	1,62
États-Unis					
Abbott Laboratories	18 286	USD	2 333 910	2 291 053	0,61
Adobe, Inc.	9 396	USD	4 002 883	3 288 506	0,87
Advanced Micro Devices, Inc.	62 510	USD	11 895 593	13 387 142	3,55
AES Corp.	75 733	USD	1 042 549	1 086 011	0,29
Airbnb, Inc.-A-	6 692	USD	976 653	908 238	0,24
Akamai Technologies, Inc.	10 000	USD	995 887	872 500	0,23
Alphabet, Inc.-A-	1 263	USD	396 026	395 319	0,11
Alphabet, Inc.-C-	31 691	USD	9 764 790	9 944 636	2,64
Amazon.com, Inc.	79 919	USD	17 158 763	18 446 904	4,90
American Electric Power Co., Inc.	15 059	USD	1 777 480	1 736 453	0,46
Apollo Global Management, Inc.	15 041	USD	1 976 237	2 177 335	0,58
Apple, Inc.	18 006	USD	4 888 338	4 895 111	1,30
AppLovin Corp.-A-	11 525	USD	7 928 939	7 765 776	2,06
ARES Management Corp.-A-	63	USD	10 283	10 183	0,00
Arista Networks, Inc.	46 214	USD	4 713 481	6 055 420	1,61
Atlassian Corp.-A-	3 357	USD	720 043	544 304	0,14
Autodesk, Inc.	16 226	USD	4 768 882	4 803 058	1,28
AutoZone, Inc.	1 682	USD	5 305 920	5 704 503	1,51
Axon Enterprise, Inc.	969	USD	719 725	550 324	0,15
Bank of New York Mellon Corp.	11 116	USD	1 234 321	1 290 456	0,34
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	33 388	USD	16 251 595	16 782 478	4,46
Block, Inc.	4 936	USD	314 769	321 284	0,09
Boeing Co.	33 749	USD	6 664 550	7 327 583	1,95
Boston Scientific Corp.	29 658	USD	2 943 962	2 827 890	0,75
Cadence Design Systems, Inc.	1 006	USD	314 898	314 455	0,08
Capital One Financial Corp.	8 727	USD	1 844 605	2 115 076	0,56
Caterpillar, Inc.	22 282	USD	12 531 267	12 764 689	3,39
CBRE Group, Inc.-A-	1 967	USD	314 740	316 274	0,08
Centene Corp.	31 033	USD	1 837 983	1 277 008	0,34
Charles Schwab Corp.	11	USD	1 049	1 099	0,00
Charter Communications, Inc.-A-	6 000	USD	1 650 630	1 252 500	0,33
Chipotle Mexican Grill, Inc.	70 905	USD	3 362 235	2 623 485	0,70
Citigroup, Inc.	17 835	USD	1 809 248	2 081 166	0,55
Cloudflare, Inc.-A-	5 198	USD	542 515	1 024 786	0,27
Copart, Inc.	121 397	USD	5 852 381	4 752 693	1,26
Corpay, Inc.	2 112	USD	719 833	635 564	0,17
CoStar Group, Inc.	16 122	USD	1 207 740	1 084 043	0,29
Costco Wholesale Corp.	5 857	USD	5 040 300	5 050 725	1,34
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	9 000	USD	4 768 020	4 218 840	1,12

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
CVS Health Corp.	8 495	USD	637 125	674 163	0,18
Datadog, Inc.-A-	2 303	USD	314 843	313 185	0,08
Dexcom, Inc.	23 800	USD	2 025 111	1 579 606	0,42
Dollar Tree, Inc.	7 945	USD	719 976	977 314	0,26
DoorDash, Inc.-A-	9 776	USD	1 788 617	2 214 069	0,59
DraftKings, Inc.-A-	26 853	USD	1 200 866	925 354	0,25
Edwards Lifesciences Corp.	21 301	USD	2 007 619	1 815 910	0,48
Eli Lilly & Co.	10 577	USD	10 835 873	11 366 890	3,02
Etsy, Inc.	191	USD	10 295	10 589	0,00
Exxon Mobil Corp.	58 493	USD	6 883 456	7 039 048	1,87
F5, Inc.	1 000	USD	323 190	255 260	0,07
Fair Isaac Corp.	234	USD	420 858	395 605	0,11
Fiserv, Inc.	22 939	USD	1 528 558	1 540 813	0,41
Fortinet, Inc.	5 548	USD	472 801	440 567	0,12
Freeport-McMoRan, Inc.	234	USD	10 078	11 885	0,00
General Dynamics Corp.	6 340	USD	2 199 849	2 134 424	0,57
General Electric Co.	27 358	USD	8 529 951	8 427 085	2,24
GoDaddy, Inc.-A-	7 217	USD	1 005 571	895 485	0,24
Honeywell International, Inc.	25 010	USD	4 853 782	4 879 201	1,30
Howmet Aerospace, Inc.	11 989	USD	2 382 694	2 457 985	0,65
HubSpot, Inc.	1 099	USD	687 588	441 029	0,12
Humana, Inc.	17 635	USD	4 568 347	4 516 853	1,20
Huntington Ingalls Industries, Inc.	5 861	USD	1 873 608	1 993 150	0,53
IDEXX Laboratories, Inc.	655	USD	472 989	443 127	0,12
Intel Corp.	167 513	USD	5 859 120	6 181 230	1,64
International Business Machines Corp.	5 990	USD	1 879 183	1 774 298	0,47
Intuitive Surgical, Inc.	6 780	USD	3 048 990	3 839 921	1,02
KLA Corp.	1 533	USD	1 739 327	1 862 718	0,49
Live Nation Entertainment, Inc.	15 261	USD	2 246 400	2 174 693	0,58
Lockheed Martin Corp.	2 866	USD	1 281 145	1 386 198	0,37
Lowe's Cos., Inc.	17 089	USD	4 147 671	4 121 183	1,09
Lululemon Athletica, Inc.	4 236	USD	1 549 613	880 283	0,23
Marsh & McLennan Cos., Inc.	49	USD	10 094	9 090	0,00
MercadoLibre, Inc.	265	USD	451 432	533 779	0,14
Meta Platforms, Inc.-A-	7 703	USD	5 096 254	5 084 673	1,35
Mettler-Toledo International, Inc.	600	USD	828 822	836 514	0,22
Micron Technology, Inc.	30 466	USD	8 923 943	8 695 301	2,31
Monster Beverage Corp.	72 055	USD	4 547 751	5 524 457	1,47
Morgan Stanley	11 928	USD	1 960 637	2 117 578	0,56
Netflix, Inc.	80 000	USD	8 278 800	7 500 800	1,99
NVIDIA Corp.	84 480	USD	15 092 855	15 755 520	4,18
ON Semiconductor Corp.	21 102	USD	1 340 415	1 142 673	0,30
O'Reilly Automotive, Inc.	8 853	USD	781 897	807 482	0,21
Palantir Technologies, Inc.-A-	97 344	USD	10 973 078	17 302 896	4,59
Palo Alto Networks, Inc.	11 890	USD	2 363 851	2 190 138	0,58
Procter & Gamble Co.	43 270	USD	6 555 584	6 201 024	1,65
QUALCOMM, Inc.	3 327	USD	581 897	569 083	0,15
Reddit, Inc.-A-	3 432	USD	644 427	788 914	0,21

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Robinhood Markets, Inc.-A-	3 456	USD	472 781	390 874	0,10
ROBLOX Corp.-A-	4 135	USD	169 867	335 059	0,09
Ross Stores, Inc.	9 339	USD	1 664 439	1 682 327	0,45
RTX Corp.	8 894	USD	1 496 845	1 631 160	0,43
ServiceNow, Inc.	38 650	USD	7 329 244	5 920 794	1,57
Snowflake, Inc.	4 056	USD	931 014	889 724	0,24
Southern Co.	5 038	USD	456 757	439 314	0,12
Synopsys, Inc.	1 136	USD	472 974	533 602	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	16 147	USD	3 716 238	4 134 116	1,10
Teledyne Technologies, Inc.	595	USD	271 579	303 884	0,08
Tesla, Inc.	52 343	USD	17 430 707	23 539 694	6,25
Texas Instruments, Inc.	5 453	USD	965 244	946 041	0,25
TransDigm Group, Inc.	250	USD	315 410	332 463	0,09
Tyler Technologies, Inc.	1 233	USD	542 680	559 720	0,15
Uber Technologies, Inc.	65 000	USD	4 806 403	5 311 150	1,41
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8 184	USD	3 573 941	3 710 298	0,99
Walmart, Inc.	69 272	USD	7 937 508	7 717 594	2,05
Walt Disney Co.	60 000	USD	6 713 628	6 826 200	1,81
Wells Fargo & Co.	21 801	USD	1 879 028	2 031 853	0,54
Workday, Inc.-A-	5 283	USD	1 183 195	1 134 683	0,30
Zoom Communications, Inc.	1 634	USD	103 340	140 998	0,04
			358 952 676	374 465 461	99,43
Total - Actions			367 162 171	381 590 852	101,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			367 162 171	381 590 852	101,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			367 162 171	381 590 852	101,32

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	15 284	USD	1 199 472	1 248 279	0,35
Viking Holdings Ltd.	1 181	USD	58 141	71 808	0,02
			1 257 613	1 320 087	0,37
Îles Caïmans					
Amer Sports, Inc.	368 098	USD	10 073 700	11 706 291	3,30
Herbalife Ltd.	96 870	USD	1 997 406	1 063 182	0,30
			12 071 106	12 769 473	3,60
Luxembourg					
Globant SA	13 677	USD	788 746	761 263	0,21
			788 746	761 263	0,21
Suisse					
Bunge Global SA	8 528	USD	705 961	646 834	0,18
			705 961	646 834	0,18
États-Unis					
AbbVie, Inc.	21 075	USD	4 319 007	4 100 153	1,15
Advanced Micro Devices, Inc.	33 202	USD	5 971 113	6 054 355	1,71
Airbnb, Inc.-A-	14 143	USD	1 858 142	1 634 371	0,46
Alector, Inc.	721 551	USD	3 956 711	958 422	0,27
Alphabet, Inc.-C-	25 203	USD	6 653 485	6 733 959	1,90
Amazon.com, Inc.	108 846	USD	20 145 541	21 391 990	6,02
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	14 732	USD	175 900	151 528	0,04
Analog Devices, Inc.	41 867	USD	10 049 302	9 667 781	2,72
Apple, Inc.	63 622	USD	15 076 175	14 727 122	4,15
Arcutis Biotherapeutics, Inc.	837 014	USD	15 292 358	20 696 390	5,83
Assurant, Inc.	8 937	USD	1 753 281	1 832 752	0,52
Avanos Medical, Inc.	21 880	USD	387 734	209 215	0,06
BellRing Brands, Inc.	100 230	USD	4 798 895	2 281 193	0,64
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	27 076	USD	11 656 257	11 588 186	3,26
BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	320 070	USD	1 723 325	2 125 714	0,60
Booking Holdings, Inc.	1 314	USD	5 864 309	5 991 656	1,69
Boston Scientific Corp.	111 855	USD	5 943 684	9 081 161	2,56
Builders FirstSource, Inc.	4 475	USD	216 015	392 041	0,11
Caesars Entertainment, Inc.	13 348	USD	594 970	265 835	0,08
Capital One Financial Corp.	53 210	USD	9 687 271	10 980 433	3,09
Charles River Laboratories International, Inc.	1 300	USD	156 724	220 804	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	188 963	USD	293 544	355 578	0,10
ConocoPhillips	97 044	USD	7 492 503	7 734 927	2,18
CoreCivic, Inc.	756 155	USD	8 513 431	12 303 730	3,47
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	3 105	USD	78 827	123 068	0,04
Cullinan Therapeutics, Inc.	228 205	USD	1 896 429	2 011 087	0,57
Dexcom, Inc.	72 362	USD	3 770 696	4 089 288	1,15
Digimarc Corp.	47 204	USD	1 467 604	263 662	0,07
DXC Technology Co.	81 950	USD	2 403 909	1 022 238	0,29
Dynatrace, Inc.	63 283	USD	2 830 607	2 335 292	0,66
Eli Lilly & Co.	6 552	USD	6 004 864	5 995 402	1,69
EOG Resources, Inc.	58 166	USD	5 319 989	5 200 740	1,46
Eventbrite, Inc.-A-	79 114	USD	518 216	299 763	0,08
Extreme Networks, Inc.	60 902	USD	914 672	863 398	0,24

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
EyePoint, Inc.	100 869	USD	1 983 939	1 569 139	0,44
FS KKR Capital Corp.	194 064	USD	2 565 132	2 447 177	0,69
General Electric Co.	15 261	USD	4 043 904	4 002 592	1,13
Globus Medical, Inc.-A-	25 423	USD	1 923 102	1 889 975	0,53
Guardant Health, Inc.	121 856	USD	3 134 419	10 597 613	2,98
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	30 611	USD	1 528 528	975 319	0,28
Health Catalyst, Inc.	175 809	USD	4 368 537	357 770	0,10
Henry Schein, Inc.	19 346	USD	1 207 809	1 244 983	0,35
Hercules Capital, Inc.	137 866	USD	2 133 781	2 209 236	0,62
Honeywell International, Inc.	35 526	USD	5 923 397	5 901 285	1,66
Invivyd, Inc.	585 385	USD	2 578 526	1 231 130	0,35
Johnson & Johnson	64 518	USD	11 185 929	11 368 721	3,20
Joint Corp.	76 227	USD	1 227 988	565 966	0,16
KLA Corp.	10 913	USD	10 673 254	11 290 529	3,18
Lockheed Martin Corp.	98	USD	37 509	40 359	0,01
M&T Bank Corp.	31 313	USD	5 121 545	5 371 825	1,51
McKesson Corp.	1 087	USD	749 935	759 211	0,21
Medpace Holdings, Inc.	2 915	USD	983 256	1 394 022	0,39
Meta Platforms, Inc.-A-	10 188	USD	5 654 092	5 726 079	1,61
Micron Technology, Inc.	23 785	USD	5 954 496	5 780 130	1,63
Microsoft Corp.	17 238	USD	7 278 529	7 098 333	2,00
MSCI, Inc.	1 279	USD	597 739	624 803	0,18
Mueller Industries, Inc.	81 733	USD	7 719 774	7 989 224	2,25
NiSource, Inc.	195 462	USD	7 225 637	6 950 053	1,96
NVIDIA Corp.	136 449	USD	21 771 525	21 667 782	6,10
Penn Entertainment, Inc.	44 979	USD	1 348 768	564 894	0,16
PepsiCo, Inc.	40 073	USD	5 018 789	4 896 994	1,38
Post Holdings, Inc.	12 394	USD	1 063 095	1 045 277	0,29
Procore Technologies, Inc.	106 314	USD	6 124 939	6 584 594	1,85
QUALCOMM, Inc.	5 000	USD	749 861	728 213	0,21
Relmada Therapeutics, Inc.	224 846	USD	3 512 092	924 693	0,26
ROBLOX Corp.-A-	54 883	USD	5 862 874	3 786 596	1,07
Ross Stores, Inc.	38 075	USD	5 835 137	5 840 034	1,64
RTX Corp.	5	USD	736	781	0,00
Tesla, Inc.	24 083	USD	8 552 028	9 221 850	2,60
TJX Cos., Inc.	19 486	USD	2 471 512	2 548 634	0,72
Tyson Foods, Inc.-A-	2 208	USD	110 210	110 207	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	3 277	USD	919 952	921 086	0,26
Universal Health Services, Inc.-B-	7 249	USD	1 507 107	1 345 673	0,38
Victoria's Secret & Co.	13 369	USD	476 225	616 628	0,17

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Vulcan Materials Co.	36 598	USD	9 080 509	8 887 970	2,50
ZoomInfo Technologies, Inc.	72 441	USD	737 831	627 293	0,18
			338 729 437	341 387 907	96,14
Total - Actions			353 552 863	356 885 564	100,50
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			353 552 863	356 885 564	100,50
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			353 552 863	356 885 564	100,50

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en AUD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Australie					
AGL Energy Ltd.	24 508	AUD	365 325	228 169	0,21
ALS Ltd.	20 749	AUD	193 860	457 308	0,42
AMP Ltd.	104 500	AUD	341 399	190 190	0,17
Ampol Ltd.	9 752	AUD	296 661	311 381	0,29
Ansell Ltd.	5 975	AUD	154 130	209 185	0,19
ANZ Group Holdings Ltd.	122 155	AUD	3 349 836	4 439 113	4,09
APA Group	53 822	AUD	475 360	482 783	0,44
ARB Corp. Ltd.	3 159	AUD	68 510	99 351	0,09
Arena REIT	16 545	AUD	76 603	58 900	0,05
Aristocrat Leisure Ltd.	25 245	AUD	680 425	1 468 754	1,35
ASX Ltd.	7 957	AUD	461 366	409 308	0,38
Atlas Arteria Ltd.	40 136	AUD	239 076	195 864	0,18
AUB Group Ltd.	4 785	AUD	103 334	147 378	0,14
Aurizon Holdings Ltd.	71 937	AUD	321 960	262 570	0,24
Aussie Broadband Ltd.	11 375	AUD	54 486	57 330	0,05
Austal Ltd.	12 861	AUD	80 289	86 040	0,08
Bank of Queensland Ltd.	27 005	AUD	237 616	176 343	0,16
Beach Energy Ltd.	64 833	AUD	85 651	76 179	0,07
Bega Cheese Ltd.	11 319	AUD	62 213	68 593	0,06
Bellevue Gold Ltd.	60 715	AUD	80 699	103 519	0,10
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	23 300	AUD	244 405	245 116	0,23
BHP Group Ltd.	207 948	AUD	7 370 721	9 459 555	8,71
BlueScope Steel Ltd.	17 953	AUD	215 817	432 129	0,40
Brambles Ltd.	55 768	AUD	659 169	1 280 433	1,18
Breville Group Ltd.	4 144	AUD	68 796	122 124	0,11
BWP Property Group Ltd.	23 080	AUD	76 994	90 935	0,08
Capricorn Metals Ltd.	18 573	AUD	87 286	267 080	0,25
CAR Group Ltd.	15 489	AUD	293 519	476 442	0,44
Catalyst Metals Ltd.	10 652	AUD	83 018	78 399	0,07
Catapult Sports Ltd.	10 867	AUD	74 098	45 098	0,04
Centuria Capital Group REIT	34 393	AUD	89 073	69 474	0,06
Centuria Industrial REIT	21 546	AUD	72 470	71 317	0,07
Challenger Ltd.	22 676	AUD	171 104	213 381	0,20
Champion Iron Ltd.	16 585	AUD	93 578	100 671	0,09
Charter Hall Group REIT	19 350	AUD	181 908	473 107	0,44
Charter Hall Long Wale REIT	26 515	AUD	122 608	108 181	0,10
Charter Hall Retail REIT	21 002	AUD	80 712	85 478	0,08
Cleanaway Waste Management Ltd.	91 674	AUD	173 104	237 436	0,22
Cochlear Ltd.	2 680	AUD	456 855	698 569	0,64
Codan Ltd.	4 792	AUD	75 670	136 237	0,13
Coles Group Ltd.	54 945	AUD	818 683	1 178 021	1,08
Commonwealth Bank of Australia	68 519	AUD	6 253 614	11 002 096	10,13
Computershare Ltd.	22 242	AUD	385 904	759 342	0,70
Corporate Travel Management Ltd. ⁽¹⁾	5 285	AUD	88 542	1	0,00
CSL Ltd.	19 854	AUD	3 714 635	3 427 793	3,16
Dalrymple Bay Infrastructure Ltd.	20 182	AUD	86 397	101 112	0,09

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en AUD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Australie (suite)					
Data#3 Ltd.	6 455	AUD	44 467	58 160	0,05
Deep Yellow Ltd.	40 441	AUD	61 853	74 411	0,07
Deterra Royalties Ltd.	17 649	AUD	72 706	71 831	0,07
Dexus REIT	44 199	AUD	398 913	306 299	0,28
DigiCo Infrastructure REIT	17 265	AUD	59 335	47 651	0,04
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	2 893	AUD	132 365	60 753	0,06
Downer EDI Ltd.	27 224	AUD	138 845	216 431	0,20
DroneShield Ltd.	37 148	AUD	118 349	114 416	0,11
Dyno Nobel Ltd.	67 343	AUD	193 216	216 171	0,20
Eagers Automotive Ltd.	8 097	AUD	110 117	199 510	0,18
Elders Ltd.	7 868	AUD	62 193	53 896	0,05
Emerald Resources NL	23 780	AUD	65 853	150 290	0,14
Endeavour Group Ltd.	62 465	AUD	320 948	228 622	0,21
Evolution Mining Ltd.	83 097	AUD	310 559	1 053 670	0,97
EVT Ltd.	4 401	AUD	61 209	55 277	0,05
Flight Centre Travel Group Ltd.	7 695	AUD	159 420	115 502	0,11
Fortescue Ltd.	68 017	AUD	705 018	1 497 054	1,38
Generation Development Group Ltd.	15 007	AUD	74 075	88 391	0,08
Genesis Minerals Ltd.	46 914	AUD	92 449	340 126	0,31
Goodman Group REIT	83 681	AUD	1 470 667	2 592 437	2,39
GPT Group REIT	78 729	AUD	368 885	426 711	0,39
GrainCorp Ltd.-A-	9 088	AUD	54 259	65 252	0,06
Greatland Resources Ltd.	21 241	AUD	136 773	222 818	0,20
Guzman y Gomez Ltd.	2 255	AUD	84 899	48 821	0,04
Harvey Norman Holdings Ltd.	22 764	AUD	87 514	157 982	0,15
Helia Group Ltd.	11 269	AUD	48 747	61 980	0,06
HomeCo Daily Needs REIT	76 227	AUD	106 754	104 050	0,10
HUB24 Ltd.	3 336	AUD	110 210	321 090	0,30
IDP Education Ltd.	11 643	AUD	211 543	67 297	0,06
IGO Ltd.	27 977	AUD	171 865	229 411	0,21
Iluka Resources Ltd.	17 750	AUD	93 751	102 772	0,09
Imdex Ltd.	21 081	AUD	61 278	72 519	0,07
Ingenia Communities Group REIT	16 547	AUD	82 905	85 548	0,08
Insignia Financial Ltd.	27 405	AUD	139 262	124 967	0,11
Insurance Australia Group Ltd.	96 762	AUD	595 157	772 161	0,71
IperionX Ltd.	12 744	AUD	81 957	71 366	0,07
IRESS Ltd.	7 794	AUD	83 246	66 171	0,06
JB Hi-Fi Ltd.	4 473	AUD	172 455	430 392	0,40
Judo Capital Holdings Ltd.	45 900	AUD	65 595	79 177	0,07
Karoon Energy Ltd.	29 744	AUD	58 759	45 806	0,04
Lendlease Corp. Ltd.	26 913	AUD	322 004	139 948	0,13
Liontown Ltd.	84 211	AUD	122 612	132 632	0,12
Lottery Corp. Ltd.	91 054	AUD	355 334	469 839	0,43
Lovisa Holdings Ltd.	2 722	AUD	63 583	79 782	0,07
Lynas Rare Earths Ltd.	37 895	AUD	181 169	471 414	0,43
Macquarie Group Ltd.	14 512	AUD	1 826 414	2 948 838	2,71
Magellan Financial Group Ltd.	6 529	AUD	145 028	65 159	0,06
Medibank Pvt Ltd.	112 931	AUD	331 069	540 939	0,50

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en AUD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Australie (suite)					
Megaport Ltd.	6 619	AUD	83 055	80 553	0,07
Mesoblast Ltd.	38 974	AUD	92 108	106 009	0,10
Metcash Ltd.	44 706	AUD	131 906	147 530	0,14
Mineral Resources Ltd.	7 222	AUD	194 697	392 732	0,36
Mirvac Group REIT	161 138	AUD	356 239	330 333	0,30
Monadelphous Group Ltd.	4 068	AUD	56 267	107 843	0,10
National Australia Bank Ltd.	125 397	AUD	3 622 345	5 305 547	4,88
National Storage REIT	57 460	AUD	117 760	156 866	0,14
Netwealth Group Ltd.	5 173	AUD	75 505	132 791	0,12
New Hope Corp. Ltd.	20 734	AUD	83 754	83 558	0,08
NEXTDC Ltd.	26 291	AUD	276 337	329 426	0,30
nib holdings Ltd.	19 815	AUD	118 968	135 931	0,13
Nick Scali Ltd.	3 255	AUD	59 227	76 720	0,07
Nickel Industries Ltd.	102 216	AUD	109 670	85 350	0,08
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	51 916	AUD	93 993	57 627	0,05
Northern Star Resources Ltd.	58 625	AUD	633 847	1 567 046	1,44
NRW Holdings Ltd.	18 912	AUD	44 177	97 397	0,09
Ora Banda Mining Ltd.	57 661	AUD	85 338	88 221	0,08
Orica Ltd.	19 135	AUD	342 534	464 598	0,43
Origin Energy Ltd.	70 634	AUD	560 789	811 585	0,75
Orora Ltd.	50 985	AUD	138 275	112 677	0,10
Paladin Energy Ltd.	18 388	AUD	153 348	176 341	0,16
Pantoro Gold Ltd.	14 034	AUD	67 363	68 626	0,06
Perenti Ltd.	38 464	AUD	96 740	107 315	0,10
Perpetual Ltd.	4 378	AUD	171 924	81 693	0,08
Perseus Mining Ltd.	55 298	AUD	82 692	314 093	0,29
PEXA Group Ltd.	5 408	AUD	89 720	72 629	0,07
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	7 546	AUD	127 927	129 414	0,12
PLS Group Ltd.	125 065	AUD	252 961	527 774	0,49
Premier Investments Ltd.	3 960	AUD	51 918	54 608	0,05
Pro Medicus Ltd.	2 266	AUD	157 813	500 491	0,46
Qantas Airways Ltd.	61 903	AUD	284 617	642 553	0,59
QBE Insurance Group Ltd.	61 773	AUD	764 717	1 228 665	1,13
Qube Holdings Ltd.	72 315	AUD	200 670	344 943	0,32
Ramelius Resources Ltd.	78 473	AUD	159 535	326 448	0,30
Ramsay Health Care Ltd.	7 780	AUD	456 664	267 321	0,25
REA Group Ltd.	2 053	AUD	204 348	376 500	0,35
Reece Ltd.	9 356	AUD	114 202	125 370	0,12
Region Group REIT	47 571	AUD	111 820	111 792	0,10
Regis Resources Ltd.	30 990	AUD	94 229	233 974	0,22
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	31 703	AUD	122 241	122 374	0,11
Resolute Mining Ltd.	87 155	AUD	103 714	106 765	0,10
Rio Tinto Ltd.	15 203	AUD	1 260 810	2 232 104	2,05
Sandfire Resources Ltd.	18 895	AUD	121 849	338 598	0,31
Santos Ltd.	132 864	AUD	965 616	819 771	0,75
Scentre Group REIT	213 858	AUD	741 589	898 204	0,83
SEEK Ltd.	14 594	AUD	283 373	337 413	0,31
SGH Ltd.	8 158	AUD	198 070	378 939	0,35

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en AUD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Australie (suite)					
Sigma Healthcare Ltd.	236 590	AUD	596 096	695 575	0,64
Silex Systems Ltd.	9 759	AUD	78 658	84 220	0,08
Sims Ltd.	6 547	AUD	74 681	117 781	0,11
SiteMinder Ltd.	10 492	AUD	60 376	63 791	0,06
Sonic Healthcare Ltd.	20 219	AUD	501 901	457 152	0,42
South32 Ltd.	184 382	AUD	508 432	656 400	0,60
Steadfast Group Ltd.	45 732	AUD	165 490	241 465	0,22
Stockland REIT	99 133	AUD	424 404	568 032	0,52
Suncorp Group Ltd.	44 376	AUD	542 841	783 236	0,72
Super Retail Group Ltd.	6 602	AUD	66 894	105 830	0,10
Superloop Ltd.	20 785	AUD	66 483	53 833	0,05
Tabcorp Holdings Ltd.	92 818	AUD	71 488	91 890	0,08
Technology One Ltd.	12 455	AUD	132 280	348 242	0,32
Telix Pharmaceuticals Ltd.	11 815	AUD	113 022	132 328	0,12
Telstra Group Ltd.	463 369	AUD	2 047 783	2 256 607	2,08
Temple & Webster Group Ltd.	4 044	AUD	68 747	55 322	0,05
TPG Telecom Ltd.	17 474	AUD	85 073	66 226	0,06
Transurban Group	127 465	AUD	1 545 012	1 811 278	1,67
Treasury Wine Estates Ltd.	33 199	AUD	335 194	173 963	0,16
Tuas Ltd.	11 895	AUD	87 653	84 098	0,08
Vault Minerals Ltd.	42 918	AUD	105 741	234 332	0,22
Ventia Services Group Pty. Ltd.	34 069	AUD	103 128	202 711	0,19
Vicinity REIT Ltd.	160 002	AUD	360 088	409 605	0,38
Viva Energy Group Ltd. 144A	46 570	AUD	120 414	95 468	0,09
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	14 607	AUD	399 416	542 504	0,50
Waypoint REIT Ltd.	26 770	AUD	67 016	68 264	0,06
WEB Travel Group Ltd.	14 945	AUD	75 350	71 437	0,07
Wesfarmers Ltd.	46 482	AUD	1 815 521	3 769 225	3,47
West African Resources Ltd.	47 043	AUD	61 700	141 129	0,13
Westgold Resources Ltd.	38 666	AUD	107 982	249 009	0,23
Westpac Banking Corp.	140 061	AUD	3 963 068	5 406 355	4,98
Whitehaven Coal Ltd.	33 864	AUD	116 898	262 446	0,24
WiseTech Global Ltd.	8 664	AUD	414 113	593 137	0,55
Woodside Energy Group Ltd.	77 904	AUD	2 147 132	1 837 755	1,69
Woolworths Group Ltd.	50 035	AUD	1 443 320	1 470 028	1,35
Worley Ltd.	19 685	AUD	265 312	247 440	0,23
Yancoal Australia Ltd.	16 387	AUD	91 119	81 280	0,07
Zip Co. Ltd.	52 406	AUD	99 150	172 416	0,16
			74 629 300	102 930 393	94,76
Canada					
Capstone Copper Corp.	7 995	AUD	77 651	121 204	0,11
NexGen Energy Ltd.	4 933	AUD	63 537	69 062	0,06
			141 188	190 266	0,17
Irlande					
James Hardie Industries PLC	16 020	AUD	471 953	494 698	0,46
			471 953	494 698	0,46

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en AUD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Jersey					
Amcor PLC	26 433	AUD	370 542	331 734	0,30
			370 542	331 734	0,30
Nouvelle-Zélande					
a2 Milk Co. Ltd.	29 527	AUD	188 723	271 944	0,25
Auckland International Airport Ltd.	16 308	AUD	115 267	117 581	0,11
Chorus Ltd.	18 005	AUD	123 040	146 381	0,13
EBOS Group Ltd.	2 200	AUD	54 811	52 008	0,05
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	8 081	AUD	169 138	263 844	0,24
Fletcher Building Ltd.	19 233	AUD	79 292	60 007	0,06
Infratil Ltd.	6 446	AUD	66 858	62 784	0,06
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	5 123	AUD	59 708	95 339	0,09
Xero Ltd.	6 781	AUD	629 970	773 169	0,71
			1 486 807	1 843 057	1,70
États-Unis					
Alcoa Corp.	1 995	AUD	114 686	160 797	0,15
Block, Inc.	1 672	AUD	174 282	163 572	0,15
GQG Partners, Inc.	31 195	AUD	52 156	54 435	0,05
Life360, Inc. 144A	6 991	AUD	64 551	234 408	0,22
Light & Wonder, Inc.	3 283	AUD	481 292	517 302	0,48
Newmont Corp.	3 926	AUD	224 401	589 685	0,54
News Corp.-B-	1 742	AUD	54 082	78 512	0,07
ResMed, Inc.	23 309	AUD	547 735	837 726	0,77
			1 713 185	2 636 437	2,43
Total - Actions			78 812 975	108 426 585	99,82
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			78 812 975	108 426 585	99,82
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Actions					
Australie					
AVZ Minerals Ltd. ⁽¹⁾	139 740	AUD	129 482	14	0,00
			129 482	14	0,00
Total - Actions			129 482	14	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			129 482	14	0,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			78 942 457	108 426 599	99,82

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
ANDRITZ AG	22 305	EUR	1 125 882	1 488 858	0,04
BAWAG Group AG 144A	27 530	EUR	1 418 936	3 551 370	0,08
Erste Group Bank AG	105 761	EUR	4 487 760	10 882 807	0,25
OMV AG	49 365	EUR	2 065 942	2 345 825	0,06
Raiffeisen Bank International AG	44 776	EUR	927 119	1 714 921	0,04
Verbund AG	22 468	EUR	1 507 600	1 393 016	0,03
voestalpine AG	38 267	EUR	1 012 358	1 445 727	0,03
Wienerberger AG	38 771	EUR	1 063 214	1 187 168	0,03
			13 608 811	24 009 692	0,56
Belgique					
Ackermans & van Haaren NV	7 495	EUR	1 174 679	1 738 840	0,04
Aedifica REIT SA	17 192	EUR	1 164 985	1 160 460	0,03
Ageas SA	55 963	EUR	2 460 545	3 346 587	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	359 333	EUR	22 129 094	19 727 382	0,46
Azelis Group NV	71 665	EUR	1 255 261	670 068	0,02
Cofinimmo REIT SA	13 823	EUR	1 013 962	1 094 782	0,02
D'ieteren Group	7 218	EUR	1 215 459	1 110 850	0,03
Elia Group SA	17 262	EUR	1 567 379	1 893 641	0,04
Financiere de Tubize SA	7 555	EUR	1 009 792	1 578 995	0,04
Groupe Bruxelles Lambert NV	25 686	EUR	1 933 278	1 950 852	0,04
KBC Ancora	13 357	EUR	803 842	979 068	0,02
KBC Group NV	77 408	EUR	5 245 965	8 611 640	0,20
Lotus Bakeries NV	139	EUR	988 302	1 091 150	0,02
Sofina SA	5 938	EUR	1 323 720	1 466 686	0,03
Syensqo SA	25 055	EUR	1 957 650	1 717 771	0,04
UCB SA	43 286	EUR	4 807 928	10 328 039	0,24
Umicore SA	67 878	EUR	1 047 041	1 215 016	0,03
Warehouses De Pauw REIT CVA	66 616	EUR	1 589 564	1 473 546	0,03
			52 688 446	61 155 373	1,41
Bermudes					
Aegon Ltd.	444 660	EUR	2 337 110	2 952 543	0,07
Hiscox Ltd.	121 574	GBP	1 578 879	1 981 295	0,04
			3 915 989	4 933 838	0,11
Chypre					
Frontline PLC	47 635	NOK	792 485	894 274	0,02
			792 485	894 274	0,02
Danemark					
AL Sydbank	24 495	DKK	1 408 178	1 869 338	0,04
ALK-Abello AS	41 984	DKK	842 933	1 284 978	0,03
Ambu AS-B-	63 607	DKK	1 102 755	749 416	0,02
AP Moller - Maersk AS-B-	1 274	DKK	2 029 999	2 497 158	0,06
Bavarian Nordic AS	29 650	DKK	868 980	757 622	0,02
Carlsberg AS-B-	32 736	DKK	3 711 241	3 660 594	0,08
Coloplast AS-B-	54 275	DKK	5 599 052	3 970 507	0,09
Danske Bank AS	228 715	DKK	5 592 921	9 756 092	0,23
Demant AS	30 269	DKK	998 563	872 119	0,02
DSV AS	68 934	DKK	10 202 722	14 905 326	0,35
FLSmidth & Co. AS	14 358	DKK	712 490	855 440	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Danemark (suite)					
Genmab AS	22 594	DKK	5 301 306	6 131 720	0,14
ISS AS	50 612	DKK	1 100 458	1 471 800	0,03
Jyske Bank AS	15 230	DKK	1 028 681	1 779 102	0,04
NKT AS	19 114	DKK	1 207 374	2 043 440	0,05
Novo Nordisk AS-B-	1 123 532	DKK	67 664 310	48 925 832	1,13
Novonosis (Novozymes)-B-	120 522	DKK	5 858 688	6 580 351	0,15
Orsted AS 144A	160 811	DKK	2 208 609	2 634 239	0,06
Pandora AS	26 509	DKK	2 738 680	2 511 404	0,06
Ringkjoebing Landbobank AS	9 209	DKK	1 342 639	1 896 288	0,04
Rockwool AS-B-	34 279	DKK	1 087 817	1 034 469	0,02
Royal Unibrew AS	14 919	DKK	1 096 917	1 147 533	0,03
Tryg AS	110 631	DKK	2 194 170	2 466 190	0,06
Vestas Wind Systems AS	352 994	DKK	6 442 084	8 195 055	0,19
Zealand Pharma AS	22 307	DKK	1 552 345	1 392 949	0,03
			133 893 912	129 388 962	2,99
Îles Féroé					
Bakkafrost P	17 602	NOK	977 063	767 436	0,02
			977 063	767 436	0,02
Finlande					
Elisa OYJ	52 855	EUR	2 329 860	1 994 748	0,05
Fortum OYJ	153 198	EUR	2 385 387	2 785 140	0,06
Hiab OYJ	13 160	EUR	527 116	651 683	0,02
Huhtamaki OYJ	33 366	EUR	1 128 721	992 305	0,02
Kemira OYJ	40 572	EUR	881 582	794 400	0,02
Kesko OYJ-B-	92 457	EUR	1 593 682	1 779 797	0,04
Kone OYJ-B-	140 081	EUR	6 806 241	8 483 305	0,20
Konecranes OYJ	24 985	EUR	1 120 097	2 346 092	0,05
Mandatum OYJ	147 793	EUR	849 287	1 017 407	0,02
Metso OYJ	222 931	EUR	1 922 951	3 339 506	0,08
Neste OYJ	151 452	EUR	3 480 389	2 939 683	0,07
Nokia OYJ	1 888 503	EUR	8 270 823	10 522 739	0,24
Nordea Bank Abp	1 144 766	EUR	8 536 755	18 413 561	0,43
Orion OYJ-B-	39 284	EUR	1 742 163	2 500 427	0,06
Sampo OYJ-A-	880 568	EUR	6 968 739	9 096 267	0,21
Stora Enso OYJ-R-	221 489	EUR	2 473 629	2 371 040	0,06
UPM-Kymmene OYJ	181 998	EUR	4 974 597	4 511 730	0,10
Valmet OYJ	51 145	EUR	1 271 548	1 448 938	0,03
Wartsila OYJ Abp	169 788	EUR	2 400 559	5 161 555	0,12
			59 664 126	81 150 323	1,88
France					
Abivax SA	21 295	EUR	1 633 407	2 563 918	0,06
Accor SA	73 979	EUR	2 768 525	3 567 267	0,08
Aéroports de Paris SA	8 320	EUR	1 010 928	926 848	0,02
Air Liquide SA	202 332	EUR	27 169 434	32 425 726	0,75
Alstom SA	122 608	EUR	3 008 006	3 086 043	0,07
Alten SA	10 882	EUR	1 105 127	788 401	0,02
Amundi SA 144A	22 870	EUR	1 464 226	1 614 622	0,04
Arkema SA	23 191	EUR	1 935 548	1 209 411	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
AXA SA	623 438	EUR	18 398 038	25 536 020	0,59
Ayvens SA 144A	135 599	EUR	1 267 801	1 551 253	0,03
BioMerieux	17 161	EUR	1 658 986	1 892 858	0,04
BNP Paribas SA	368 175	EUR	22 339 797	29 744 858	0,69
Bolloré SE	224 513	EUR	1 093 416	1 076 315	0,02
Bouygues SA	96 722	EUR	3 288 004	4 289 621	0,10
Bureau Veritas SA	124 854	EUR	3 172 632	3 393 532	0,08
Capgemini SE	59 895	EUR	8 554 292	8 520 064	0,20
Carrefour SA	233 192	EUR	3 646 036	3 318 322	0,08
Christian Dior SE	1 573	EUR	1 026 358	936 722	0,02
Compagnie de Saint-Gobain SA	175 205	EUR	11 176 088	15 235 827	0,35
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	248 508	EUR	7 335 620	7 035 261	0,16
Covivio REIT SA	17 654	EUR	998 172	1 000 099	0,02
Credit Agricole SA	385 266	EUR	4 999 650	6 761 418	0,16
Danone SA	225 513	EUR	14 164 486	17 314 888	0,40
Dassault Aviation SA	6 256	EUR	1 136 412	1 712 893	0,04
Dassault Systemes SE	252 243	EUR	8 035 339	6 013 473	0,14
Edenred SE	84 515	EUR	3 210 039	1 598 179	0,04
Eiffage SA	34 204	EUR	3 203 927	4 186 570	0,10
Elis SA	59 270	EUR	1 168 120	1 437 890	0,03
Engie SA	648 964	EUR	9 624 352	14 543 283	0,34
EssilorLuxottica SA	109 451	EUR	20 178 665	29 540 825	0,68
Eurazeo SE	14 548	EUR	951 212	775 408	0,02
Gaztransport Et Technigaz SA	13 007	EUR	1 661 417	2 036 896	0,05
Gecina REIT SA	15 907	EUR	1 675 712	1 286 876	0,03
Getlink SE	108 450	EUR	1 588 603	1 705 919	0,04
Hermès International SCA	12 293	EUR	19 019 132	26 085 746	0,60
Ipsen SA	12 520	EUR	1 226 800	1 489 880	0,03
Kering SA	24 856	EUR	8 818 211	7 481 656	0,17
Klepierre REIT SA	78 737	EUR	2 066 892	2 656 586	0,06
La Française des Jeux SA	43 103	EUR	1 255 358	1 018 093	0,02
Legrand SA	91 584	EUR	7 668 479	11 654 064	0,27
L'Oreal SA	84 103	EUR	27 129 490	30 832 160	0,71
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	87 590	EUR	46 689 737	56 495 550	1,31
Nexans SA	13 346	EUR	1 254 062	1 678 927	0,04
Orange SA	694 109	EUR	8 121 794	9 856 348	0,23
Pernod Ricard SA	68 623	EUR	9 327 540	5 016 341	0,12
Publicis Groupe SA	83 110	EUR	5 842 870	7 365 208	0,17
Renault SA	71 466	EUR	3 294 932	2 531 326	0,06
Rexel SA	80 462	EUR	1 636 288	2 702 719	0,06
Rubis SCA	25 775	EUR	826 861	826 347	0,02
Safran SA	131 005	EUR	21 033 778	38 960 887	0,90
Sanofi SA	398 303	EUR	35 907 325	32 947 624	0,76
Sartorius Stedim Biotech	9 637	EUR	2 039 347	2 023 770	0,05
Schneider Electric SE	201 842	EUR	31 437 004	47 412 686	1,10
SCOR SE	56 968	EUR	1 533 376	1 637 260	0,04
Société Générale SA	268 233	EUR	8 461 658	18 432 972	0,43

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Sodexo SA	29 708	EUR	1 981 264	1 298 240	0,03
Sopra Steria Group	5 521	EUR	985 245	853 547	0,02
SPIE SA	58 512	EUR	1 828 151	2 882 301	0,07
Teleperformance SE	21 012	EUR	2 874 022	1 299 382	0,03
Thales SA	33 721	EUR	4 790 273	7 749 086	0,18
TotalEnergies SE	771 770	EUR	40 594 636	42 902 694	0,99
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	37 861	EUR	3 474 245	3 511 986	0,08
Valeo SE	74 167	EUR	1 610 718	862 933	0,02
Vallourec SACA	59 722	EUR	880 319	937 038	0,02
Veolia Environnement SA	233 937	EUR	6 270 402	6 952 608	0,16
Vinci SA	205 278	EUR	20 251 728	24 643 624	0,57
Wendel SE	9 106	EUR	837 324	748 513	0,02
			526 617 636	642 375 608	14,86
Allemagne					
adidas AG	59 512	EUR	11 671 828	10 060 504	0,23
Allianz SE	133 046	EUR	32 180 283	51 954 463	1,20
Aumovio SE	18 384	EUR	825 890	789 409	0,02
Aurubis AG	8 917	EUR	840 450	1 107 491	0,03
Auto1 Group SE	50 409	EUR	1 147 965	1 376 166	0,03
BASF SE	312 180	EUR	17 460 419	13 870 157	0,32
Bayer AG	343 759	EUR	17 773 953	12 722 521	0,29
Bayerische Motoren Werke AG	97 429	EUR	8 182 487	9 074 537	0,21
Bechtle AG	28 949	EUR	1 102 896	1 264 492	0,03
Beiersdorf AG	31 310	EUR	3 448 349	2 933 121	0,07
Bilfinger SE	12 013	EUR	936 849	1 290 196	0,03
Brenntag SE	43 441	EUR	2 623 248	2 152 936	0,05
Commerzbank AG	241 532	EUR	3 210 734	8 719 305	0,20
Continental AG	37 400	EUR	2 490 804	2 541 704	0,06
CTS Eventim AG & Co. KGaA	20 667	EUR	1 442 571	1 622 359	0,04
Daimler Truck Holding AG	187 435	EUR	5 864 004	6 995 074	0,16
Delivery Hero SE 144A	76 730	EUR	3 145 203	1 743 306	0,04
Deutsche Bank AG	682 156	EUR	10 335 013	22 586 185	0,52
Deutsche Boerse AG	65 612	EUR	11 271 297	14 677 404	0,34
Deutsche Lufthansa AG	213 488	EUR	1 415 253	1 794 580	0,04
Deutsche Post AG	320 035	EUR	11 883 770	14 955 236	0,35
Deutsche Telekom AG	1 230 729	EUR	27 189 328	34 041 964	0,79
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	38 371	EUR	3 102 030	1 750 485	0,04
E.ON SE	782 687	EUR	8 990 449	12 620 828	0,29
Evonik Industries AG	85 476	EUR	1 800 165	1 141 959	0,03
flatexDEGIRO AG	30 519	EUR	830 117	1 121 268	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	12 468	EUR	933 853	872 137	0,02
Freenet AG	40 642	EUR	1 042 899	1 192 436	0,03
Fresenius Medical Care AG	72 619	EUR	3 713 909	2 959 950	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA	144 830	EUR	5 737 290	7 093 773	0,16
FUCHS SE-Pref-	22 617	EUR	953 390	862 612	0,02
GEA Group AG	50 567	EUR	2 105 938	2 922 773	0,07
Hannover Rueck SE	20 939	EUR	3 972 333	5 573 962	0,13
Heidelberg Materials AG	44 690	EUR	4 340 844	9 965 870	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	53 842	EUR	4 359 077	3 746 326	0,09
Hensoldt AG	20 854	EUR	1 438 230	1 530 684	0,03
HOCHTIEF AG	6 717	EUR	858 523	2 263 629	0,05
Infineon Technologies AG	457 946	EUR	12 697 937	17 278 303	0,40
K&S AG	60 737	EUR	899 681	754 354	0,02
KION Group AG	24 484	EUR	1 221 815	1 671 033	0,04
Knorr-Bremse AG	23 138	EUR	1 849 666	2 201 581	0,05
LEG Immobilien SE	26 666	EUR	2 095 943	1 659 958	0,04
Mercedes-Benz Group AG	252 570	EUR	14 523 594	15 171 880	0,35
Merck KGaA	44 953	EUR	5 928 540	5 511 238	0,13
MTU Aero Engines AG	18 761	EUR	4 245 444	6 665 783	0,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	45 704	EUR	16 408 505	25 694 789	0,59
Nemetschek SE	22 061	EUR	1 800 127	2 047 261	0,05
Nordex SE	42 898	EUR	897 426	1 249 190	0,03
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	52 616	EUR	2 685 821	2 100 431	0,05
Puma SE	35 026	EUR	1 779 416	781 080	0,02
Rational AG	1 753	EUR	1 117 826	1 159 609	0,03
RENK Group AG	29 354	EUR	2 047 982	1 573 961	0,04
Rheinmetall AG	16 089	EUR	9 333 413	25 114 929	0,58
RWE AG	237 246	EUR	7 454 550	10 737 754	0,25
SAP SE	356 273	EUR	55 294 253	74 229 480	1,72
Sartorius AG-Pref-	8 952	EUR	2 198 666	2 212 934	0,05
Scout24 SE 144A	26 492	EUR	1 852 068	2 273 014	0,05
Siemens AG	263 004	EUR	39 271 120	62 897 407	1,45
Siemens Energy AG	270 387	EUR	11 646 246	32 554 595	0,75
Siemens Healthineers AG 144A	113 619	EUR	5 430 185	5 103 765	0,12
Symrise AG	46 307	EUR	4 209 785	3 189 626	0,07
TAG Immobilien AG	64 807	EUR	863 392	857 397	0,02
Talanx AG	20 595	EUR	1 330 516	2 343 711	0,05
thyssenkrupp AG	170 194	EUR	1 188 371	1 578 379	0,04
TUI AG	149 176	EUR	1 026 559	1 340 197	0,03
Volkswagen AG-Pref-	72 663	EUR	9 200 035	7 524 254	0,17
Vonovia SE	254 147	EUR	7 767 110	6 236 767	0,14
Zalando SE 144A	81 805	EUR	3 023 405	2 072 939	0,05
			451 911 038	599 679 401	13,87
Irlande					
AIB Group PLC	738 803	EUR	3 659 004	6 796 987	0,16
Bank of Ireland Group PLC	317 680	EUR	2 775 014	5 202 010	0,12
DCC PLC	35 044	GBP	2 215 466	1 858 225	0,04
Glanbia PLC	65 015	EUR	882 621	948 569	0,02
Grafton Group PLC	57 471	GBP	716 551	616 067	0,02
Kerry Group PLC-A-	57 354	EUR	5 169 807	4 473 612	0,10
Kingspan Group PLC	55 453	EUR	3 552 170	4 111 840	0,10
Ryanair Holdings PLC	293 942	EUR	5 608 659	8 685 986	0,20
			24 579 292	32 693 296	0,76

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Île de Man					
Entain PLC	208 862	GBP	2 208 297	1 833 715	0,04
			2 208 297	1 833 715	0,04
Israël					
Plus500 Ltd.	24 929	GBP	846 698	1 036 370	0,02
			846 698	1 036 370	0,02
Italie					
A2A SpA	545 682	EUR	956 988	1 260 525	0,03
Amplifon SpA	43 505	EUR	1 132 696	598 194	0,01
Azimut Holding SpA	39 724	EUR	905 692	1 419 736	0,03
Banca Generali SpA	19 555	EUR	911 602	1 118 546	0,03
Banca Mediolanum SpA	76 039	EUR	916 725	1 480 479	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	768 975	EUR	5 610 464	7 020 742	0,16
Banco BPM SpA	389 181	EUR	2 281 550	5 067 137	0,12
BPER Banca SpA	503 259	EUR	2 757 815	5 837 804	0,14
Brunello Cucinelli SpA	12 012	EUR	1 008 393	1 182 221	0,03
Buzzi SpA	28 581	EUR	965 107	1 486 212	0,03
De' Longhi SpA	24 529	EUR	901 114	895 309	0,02
Enel SpA	2 719 901	EUR	16 861 146	24 144 561	0,56
Eni SpA	690 263	EUR	9 587 420	11 140 845	0,26
FinecoBank Banca Fineco SpA	213 242	EUR	2 899 541	4 733 972	0,11
Generali	382 008	EUR	8 747 369	13 656 786	0,32
Hera SpA	293 594	EUR	979 636	1 180 248	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	97 976	EUR	940 462	772 541	0,02
Interpump Group SpA	29 068	EUR	1 072 409	1 359 801	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	5 349 652	EUR	17 403 003	31 675 289	0,73
Italgas SpA	223 604	EUR	1 246 076	2 127 592	0,05
Leonardo SpA	141 466	EUR	3 051 841	6 954 469	0,16
Lottomatica Group SpA	88 194	EUR	2 000 679	1 975 546	0,05
Moncler SpA	78 558	EUR	3 890 422	4 314 405	0,10
Nexi SpA 144A	189 897	EUR	1 439 535	801 555	0,02
Poste Italiane SpA 144A	163 404	EUR	1 890 099	3 509 918	0,08
Prysmian SpA	104 425	EUR	4 401 383	9 020 232	0,21
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	38 989	EUR	1 743 283	1 892 526	0,04
Reply SpA	8 189	EUR	1 088 685	939 278	0,02
Saipem SpA	431 654	EUR	991 128	1 046 761	0,02
Snam SpA	717 317	EUR	3 205 990	4 057 145	0,09
Telecom Italia SpA	3 998 257	EUR	1 741 892	2 054 304	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	488 457	EUR	3 363 703	4 422 490	0,10
UniCredit SpA	544 777	EUR	15 768 683	38 635 585	0,89
Unipol Assicurazioni SpA	140 739	EUR	1 460 783	2 895 001	0,07
			124 123 314	200 677 755	4,64
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	86 878	EUR	1 703 408	1 242 355	0,03
Experian PLC	320 927	GBP	10 641 436	12 360 519	0,29
Glencore PLC	3 324 619	GBP	13 092 194	15 479 589	0,36
Man Group PLC	405 601	GBP	931 668	1 062 817	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Jersey (suite)					
TP ICAP Group PLC	275 802	GBP	859 475	819 669	0,02
WPP PLC	376 999	GBP	3 938 994	1 457 195	0,03
			31 167 175	32 422 144	0,75
Luxembourg					
Allegro.eu SA	263 180	PLN	2 513 142	1 933 468	0,05
ArcelorMittal SA	152 330	EUR	3 695 339	5 954 580	0,14
B&M European Value Retail SA	319 514	GBP	1 534 411	617 683	0,01
Eurofins Scientific SE	41 154	EUR	2 259 225	2 568 010	0,06
InPost SA	89 582	EUR	1 137 048	937 923	0,02
Subsea 7 SA	84 256	NOK	1 123 634	1 445 221	0,03
Tenaris SA	124 149	EUR	1 722 257	2 049 700	0,05
			13 985 056	15 506 585	0,36
Pays-Bas					
Aalberts NV	34 480	EUR	1 207 502	967 509	0,02
ABN AMRO Bank NV 144A	208 841	EUR	3 701 622	6 221 373	0,14
Adyen NV 144A	10 315	EUR	12 587 568	14 183 125	0,33
Airbus SE	205 798	EUR	25 265 550	40 830 323	0,94
Akzo Nobel NV	59 479	EUR	3 976 288	3 521 157	0,08
Arcadis NV	26 430	EUR	1 226 711	939 322	0,02
Argenx SE	6 805	EUR	654 341	4 877 824	0,11
Argenx SE	14 737	EUR	6 911 388	10 563 482	0,24
ASM International NV	17 252	EUR	5 962 359	8 929 635	0,21
ASML Holding NV	135 752	EUR	68 661 908	125 081 893	2,89
ASR Nederland NV	51 449	EUR	2 229 480	3 118 838	0,07
BE Semiconductor Industries NV	25 565	EUR	2 140 588	3 419 319	0,08
Davide Campari-Milano NV	200 026	EUR	1 621 443	1 107 744	0,03
Euronext NV 144A	27 410	EUR	2 423 537	3 508 480	0,08
EXOR NV	32 628	EUR	2 541 041	2 363 899	0,05
Ferrari NV	42 244	EUR	11 379 020	13 463 163	0,31
Ferrovial SE	171 742	EUR	5 303 983	9 504 202	0,22
Heineken Holding NV	42 339	EUR	3 037 436	2 641 954	0,06
Heineken NV	100 875	EUR	8 341 547	7 035 022	0,16
IMCD NV	19 521	EUR	2 244 628	1 509 754	0,04
ING Groep NV	1 057 242	EUR	14 452 367	25 384 380	0,59
Iveco Group NV	67 821	EUR	920 489	1 273 339	0,03
JDE Peet's NV	55 504	EUR	1 352 610	1 768 357	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	315 627	EUR	8 499 237	11 005 913	0,25
Koninklijke KPN NV	1 354 044	EUR	4 409 532	5 383 679	0,12
Koninklijke Philips NV	272 040	EUR	6 687 619	6 322 210	0,15
Koninklijke Vopak NV	19 516	EUR	807 431	739 266	0,02
Magnum Ice Cream Co. NV	175 725	EUR	2 348 423	2 392 672	0,06
NN Group NV	88 532	EUR	3 544 565	5 820 094	0,13
Prosus NV	434 767	EUR	14 835 797	22 977 436	0,53
Qiagen NV	76 582	EUR	2 773 959	2 975 594	0,07
Randstad NV	37 982	EUR	1 713 546	1 229 477	0,03
SBM Offshore NV	48 262	EUR	961 218	1 182 419	0,03
Signify NV 144A	43 109	EUR	1 111 160	903 565	0,02
Stellantis NV	709 611	EUR	9 267 866	6 713 630	0,16

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Technip Energies NV	46 224	EUR	1 096 673	1 501 355	0,04
Wolters Kluwer NV	81 333	EUR	8 412 616	7 184 957	0,17
			254 613 048	368 546 361	8,52
Norvège					
Aker BP ASA	106 990	NOK	2 656 484	2 320 155	0,05
DNB Bank ASA	295 997	NOK	5 374 053	7 033 564	0,16
Equinor ASA	295 073	NOK	6 468 745	5 903 200	0,14
Gjensidige Forsikring ASA	64 239	NOK	1 116 556	1 637 629	0,04
Kongsberg Gruppen ASA	152 183	NOK	2 059 716	3 322 036	0,08
Mowi ASA	156 326	NOK	2 670 316	3 209 257	0,08
Nordic Semiconductor ASA	70 122	NOK	924 093	789 031	0,02
Norsk Hydro ASA	461 270	NOK	2 435 477	3 044 890	0,07
Orkla ASA	261 732	NOK	2 094 432	2 485 530	0,06
Salmar ASA	26 885	NOK	1 258 601	1 401 383	0,03
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	82 205	NOK	1 063 288	1 376 733	0,03
Storebrand ASA	151 481	NOK	1 344 696	2 208 311	0,05
Telenor ASA	217 840	NOK	2 811 102	2 697 599	0,06
TOMRA Systems ASA	78 069	NOK	1 075 375	896 246	0,02
Var Energi ASA	310 299	NOK	951 278	864 379	0,02
Vend Marketplaces ASA-B-	60 833	NOK	1 398 463	1 437 828	0,03
Yara International ASA	56 580	NOK	1 907 363	1 977 302	0,05
			37 610 038	42 605 073	0,99
Pologne					
Asseco Poland SA	18 858	PLN	992 434	1 020 079	0,02
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 264	PLN	1 925 234	3 024 439	0,07
CD Projekt SA	24 500	PLN	923 421	1 398 381	0,03
Dino Polska SA 144A	163 546	PLN	1 329 314	1 601 613	0,04
KGHM Polska Miedz SA	48 535	PLN	1 413 580	3 227 709	0,07
LPP SA	448	PLN	1 533 758	2 207 966	0,05
mBank SA	4 387	PLN	773 947	1 102 884	0,03
ORLEN SA	203 667	PLN	3 017 028	4 635 872	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	301 160	PLN	3 422 465	6 074 005	0,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	196 923	PLN	1 953 924	3 112 611	0,07
Santander Bank Polska SA	13 678	PLN	1 417 291	1 766 770	0,04
			18 702 396	29 172 329	0,67
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	3 133 660	EUR	1 183 071	2 808 386	0,06
EDP SA	1 050 750	EUR	3 899 192	4 113 686	0,09
Galp Energia SGPS SA	143 303	EUR	1 991 216	2 096 523	0,05
Jeronimo Martins SGPS SA	98 540	EUR	1 852 761	1 996 421	0,05
			8 926 240	11 015 016	0,25
Espagne					
Acciona SA	8 800	EUR	1 159 948	1 635 920	0,04
ACS Actividades de Construcccion y Servicios SA	72 153	EUR	2 639 974	6 122 182	0,14
Aena SME SA 144A	257 801	EUR	4 307 141	6 140 820	0,14
Amadeus IT Group SA	156 572	EUR	9 402 510	9 838 984	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 015 659	EUR	17 115 239	40 413 963	0,93
Banco de Sabadell SA	1 757 249	EUR	2 969 046	5 913 143	0,14

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Espagne (suite)					
Banco Santander SA	5 205 953	EUR	24 101 426	52 423 947	1,21
Bankinter SA	225 267	EUR	1 515 326	3 188 654	0,07
CaixaBank SA	1 235 126	EUR	5 702 660	12 900 891	0,30
Cellnex Telecom SA 144A	173 967	EUR	6 066 894	4 771 915	0,11
EDP Renovaveis SA	109 086	EUR	1 680 498	1 313 395	0,03
Enagas SA	80 879	EUR	1 399 362	1 063 559	0,02
Endesa SA	111 981	EUR	2 298 399	3 429 978	0,08
Grifols SA	93 622	EUR	1 405 712	1 001 755	0,02
Iberdrola SA	2 143 237	EUR	23 763 378	39 574 871	0,92
Indra Sistemas SA	31 501	EUR	1 109 576	1 529 059	0,04
Industria de Diseno Textil SA	387 979	EUR	14 054 735	21 858 737	0,51
International Consolidated Airlines Group SA	826 886	GBP	1 903 591	3 923 414	0,09
Mapfre SA	330 153	EUR	995 026	1 413 715	0,03
Merlin Properties Socimi REIT SA	125 455	EUR	1 223 271	1 559 406	0,04
Naturgy Energy Group SA	79 666	EUR	1 983 645	2 064 943	0,05
Puig Brands SA-B-	44 887	EUR	849 170	667 470	0,02
Redeia Corp. SA	144 658	EUR	2 454 926	2 194 462	0,05
Repsol SA	393 490	EUR	5 101 506	6 266 328	0,14
Telefonica SA	1 284 927	EUR	6 617 861	4 488 250	0,10
Unicaja Banco SA 144A	386 166	EUR	911 269	1 072 769	0,02
Vidrala SA	9 107	EUR	775 749	820 541	0,02
Viscofan SA	13 210	EUR	779 247	705 414	0,02
			144 287 085	238 298 485	5,51
Suède					
AAK AB	60 823	SEK	1 191 392	1 481 950	0,03
AddTech AB-B-	89 308	SEK	1 657 132	2 700 598	0,06
Alfa Laval AB	101 580	SEK	3 127 733	4 369 234	0,10
Assa Abloy AB-B-	346 152	SEK	8 006 377	11 474 432	0,27
Atlas Copco AB-A-	905 096	SEK	10 621 416	13 881 117	0,32
Avanza Bank Holding AB	45 708	SEK	1 130 745	1 490 668	0,03
Axfood AB	37 653	SEK	884 017	1 009 225	0,02
Beijer Ref AB	144 800	SEK	1 802 467	1 994 055	0,05
Boliden AB	99 123	SEK	2 776 610	4 716 732	0,11
Camurus AB	14 187	SEK	907 061	807 165	0,02
Castellum AB	136 352	SEK	1 554 200	1 339 967	0,03
Epiroc AB-A-	218 734	SEK	3 292 205	4 240 525	0,10
EQT AB	305 975	SEK	7 148 200	10 281 098	0,24
Essity AB-B-	204 365	SEK	5 054 626	5 005 770	0,12
Evolution AB 144A	48 999	SEK	3 889 513	2 850 236	0,07
Fastighets AB Balder-B-	250 329	SEK	1 454 650	1 576 836	0,04
Getinge AB-B-	76 346	SEK	1 413 077	1 542 853	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	165 265	SEK	2 751 888	2 837 600	0,07
Hexagon AB-B-	701 690	SEK	6 229 332	7 096 599	0,16
Hexpol AB	94 683	SEK	846 596	769 128	0,02
Holmen AB-B-	27 867	SEK	997 873	912 168	0,02
Industrivarden AB-C-	61 733	SEK	1 743 453	2 366 227	0,05
Indutrade AB	91 992	SEK	1 781 445	2 042 563	0,05
Investment AB Latour-B-	51 020	SEK	1 098 957	1 062 149	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Investor AB-B-	638 188	SEK	11 999 795	19 475 093	0,45
Kinnevik AB-B-	85 849	SEK	1 221 968	663 510	0,01
L E Lundbergforetagen AB-B-	25 151	SEK	1 042 309	1 188 206	0,03
Lagercrantz Group AB-B-	72 467	SEK	1 104 966	1 424 304	0,03
Lifco AB-B-	80 604	SEK	1 814 172	2 620 536	0,06
Loomis AB	23 506	SEK	870 831	847 577	0,02
Mycronic AB	52 314	SEK	1 026 665	1 078 699	0,02
Nibe Industrier AB-B-	499 984	SEK	2 542 751	1 644 905	0,04
Nordnet AB publ	61 158	SEK	1 103 927	1 526 263	0,03
Saab AB-B-	115 136	SEK	2 149 436	5 716 909	0,13
Sagax AB-B-	78 654	SEK	1 593 207	1 435 485	0,03
Sandvik AB	373 346	SEK	6 466 296	10 365 526	0,24
Sectra AB-B-	51 701	SEK	1 004 938	1 198 570	0,03
Securitas AB-B-	178 079	SEK	1 796 895	2 421 093	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	547 414	SEK	6 500 907	9 864 249	0,23
Skanska AB-B-	124 417	SEK	2 258 724	2 899 265	0,07
SKF AB-B-	118 185	SEK	2 122 354	2 683 089	0,06
SSAB AB-B-	208 429	SEK	1 170 597	1 341 011	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	191 781	SEK	2 215 546	2 171 635	0,05
Svenska Handelsbanken AB-A-	543 999	SEK	5 451 835	6 750 356	0,16
Sweco AB-B-	74 612	SEK	1 025 946	1 039 893	0,02
Swedbank AB-A-	320 301	SEK	6 048 228	9 499 253	0,22
Swedish Orphan Biovitrum AB	82 587	SEK	1 752 400	2 538 551	0,06
Tele2 AB-B-	194 402	SEK	2 026 880	2 774 985	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	1 023 822	SEK	7 148 330	8 567 291	0,20
Telia Co. AB	797 864	SEK	2 533 829	2 901 987	0,07
Thule Group AB 144A	35 997	SEK	927 446	797 272	0,02
Trelleborg AB-B-	70 532	SEK	1 835 595	2 558 221	0,06
Volvo AB-B-	557 322	SEK	10 870 352	15 231 477	0,35
Wallenstam AB-B-	161 139	SEK	736 735	615 860	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB	87 076	SEK	640 096	733 875	0,02
			162 364 921	212 423 841	4,91
Suisse					
ABB Ltd.	552 085	CHF	19 335 581	35 138 027	0,81
Accelleron Industries AG	32 944	CHF	1 200 323	2 179 252	0,05
Adecco Group AG	60 745	CHF	2 248 021	1 509 390	0,03
Alcon AG	174 168	CHF	11 571 145	11 845 076	0,27
Allreal Holding AG	5 432	CHF	895 716	1 190 948	0,03
Avolta AG	37 083	CHF	1 526 624	1 878 743	0,04
Banque Cantonale Vaudoise	10 050	CHF	980 642	1 084 433	0,03
Barry Callebaut AG	1 293	CHF	1 935 673	1 814 867	0,04
Belimo Holding AG	3 452	CHF	1 617 120	2 897 509	0,07
BKW AG	6 989	CHF	1 014 670	1 264 912	0,03
Bucher Industries AG	2 337	CHF	936 993	925 549	0,02
Cembra Money Bank AG	10 444	CHF	870 110	1 115 161	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	345	CHF	3 844 378	4 297 398	0,10
Coca-Cola HBC AG	74 113	GBP	2 012 273	3 261 034	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	188 012	CHF	22 426 952	34 765 083	0,80

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
DKSH Holding AG	12 002	CHF	872 879	740 404	0,02
DSM-Firmenich AG	59 366	EUR	5 777 979	4 082 006	0,09
EMS-Chemie Holding AG	2 307	CHF	1 493 171	1 362 443	0,03
Flughafen Zurich AG	6 426	CHF	1 106 484	1 739 000	0,04
Galderma Group AG	54 381	CHF	6 283 439	9 473 997	0,22
Galenica AG 144A	17 486	CHF	1 287 875	1 836 065	0,04
Geberit AG	11 889	CHF	6 000 331	7 916 984	0,18
Georg Fischer AG	27 426	CHF	1 625 430	1 579 902	0,04
Givaudan SA	2 680	CHF	8 746 287	9 061 426	0,21
Helvetia Baloise Holding AG	28 014	CHF	4 148 712	6 298 539	0,15
Holcim AG	184 421	CHF	5 947 818	15 412 378	0,36
Huber & Suhner AG	5 605	CHF	839 601	872 262	0,02
Julius Baer Group Ltd.	72 518	CHF	3 719 502	4 863 327	0,11
Kuehne & Nagel International AG	18 741	CHF	3 864 681	3 449 263	0,08
Logitech International SA	51 103	CHF	3 042 972	4 478 372	0,10
Lonza Group AG	24 470	CHF	10 743 439	14 143 529	0,33
Mobimo Holding AG	2 435	CHF	848 759	957 818	0,02
Nestle SA	901 102	CHF	82 229 738	76 255 713	1,76
Novartis AG	668 685	CHF	55 910 079	78 765 341	1,82
Partners Group Holding AG	7 919	CHF	7 956 792	8 361 067	0,19
PSP Swiss Property AG	16 337	CHF	1 966 607	2 519 575	0,06
Roche Holding AG	245 714	CHF	67 046 240	86 670 540	2,00
Sandoz Group AG	153 960	CHF	4 392 497	9 570 601	0,22
Schindler Holding AG	14 148	CHF	3 201 782	4 549 458	0,11
SFS Group AG	6 121	CHF	731 617	714 423	0,02
SGS SA	57 795	CHF	5 040 351	5 643 727	0,13
Siegfried Holding AG	14 745	CHF	1 266 931	1 182 188	0,03
SIG Group AG	107 991	CHF	1 911 182	1 316 145	0,03
Sika AG	56 209	CHF	12 171 760	9 822 667	0,23
Sonova Holding AG	17 013	CHF	4 079 730	3 786 727	0,09
STMicroelectronics NV	232 518	EUR	6 210 603	5 225 842	0,12
Straumann Holding AG	41 822	CHF	4 299 763	4 200 815	0,10
Sulzer AG	5 962	CHF	900 363	944 479	0,02
Sunrise Communications AG-A-	23 311	CHF	970 022	1 062 759	0,02
Swatch Group AG	10 442	CHF	2 494 353	1 888 173	0,04
Swiss Life Holding AG	10 007	CHF	5 607 538	9 860 105	0,23
Swiss Prime Site AG	28 139	CHF	2 497 362	3 725 824	0,09
Swiss Re AG	104 074	CHF	11 164 543	14 859 590	0,34
Swisscom AG	8 952	CHF	4 672 512	5 536 922	0,13
Swissquote Group Holding SA	3 937	CHF	1 154 777	2 060 618	0,05
Tecan Group AG	4 445	CHF	1 205 399	613 872	0,01
Temenos AG	16 025	CHF	1 267 868	1 370 926	0,03
UBS Group AG	1 084 439	CHF	23 146 250	43 076 471	1,00
VAT Group AG 144A	9 390	CHF	2 698 846	3 894 425	0,09
VZ Holding AG	5 277	CHF	826 549	847 307	0,02
Zurich Insurance Group AG	51 183	CHF	22 382 962	33 104 036	0,77
			478 170 596	614 865 433	14,22

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni					
3i Group PLC	347 412	GBP	9 110 275	12 982 713	0,30
Aberdeen Group PLC	663 996	GBP	1 785 665	1 563 479	0,04
Admiral Group PLC	92 784	GBP	2 738 517	3 374 871	0,08
Airtel Africa PLC 144A	269 275	GBP	1 007 886	1 095 400	0,03
Allfunds Group PLC	114 845	EUR	1 186 858	923 928	0,02
Anglo American PLC	383 237	GBP	9 716 130	13 540 234	0,31
Antofagasta PLC	135 666	GBP	2 347 836	5 094 669	0,12
Ashtead Group PLC	146 151	GBP	6 821 109	8 512 982	0,20
Associated British Foods PLC	105 137	GBP	2 791 225	2 561 101	0,06
AstraZeneca PLC	542 341	GBP	60 061 771	85 652 546	1,98
Auto Trader Group PLC 144A	311 841	GBP	2 311 811	2 094 261	0,05
Aviva PLC	1 058 886	GBP	5 927 888	8 299 707	0,19
Babcock International Group PLC	175 173	GBP	2 177 152	2 493 687	0,06
BAE Systems PLC	1 047 967	GBP	12 695 923	20 571 312	0,48
Balfour Beatty PLC	175 765	GBP	790 837	1 431 217	0,03
Barclays PLC	4 864 077	GBP	12 284 263	26 513 395	0,61
Barratt Redrow PLC	501 358	GBP	2 948 818	2 188 217	0,05
Beazley PLC	217 159	GBP	1 632 879	2 069 211	0,05
Bellway PLC	42 717	GBP	1 274 357	1 342 420	0,03
Berkeley Group Holdings PLC	33 735	GBP	1 642 405	1 508 322	0,03
Big Yellow Group REIT PLC	65 655	GBP	941 336	786 508	0,02
BP PLC	5 473 388	GBP	28 493 091	27 129 829	0,63
Bridgepoint Group PLC 144A	227 834	GBP	964 783	740 516	0,02
British American Tobacco PLC	763 726	GBP	29 360 329	36 858 332	0,85
British Land REIT Co. PLC	355 900	GBP	1 804 047	1 645 879	0,04
BT Group PLC	2 181 978	GBP	4 976 334	4 599 279	0,11
Bunzl PLC	113 459	GBP	3 515 214	2 697 552	0,06
Burberry Group PLC	130 456	GBP	2 313 033	1 895 960	0,04
Carnival PLC	45 933	GBP	1 004 909	1 193 085	0,03
Centrica PLC	1 620 598	GBP	2 778 321	3 146 855	0,07
Compass Group PLC	622 097	GBP	14 666 338	16 842 601	0,39
Convatec Group PLC 144A	717 350	GBP	2 020 704	1 998 013	0,05
Cranswick PLC	18 501	GBP	937 033	1 049 887	0,02
Croda International PLC	45 644	GBP	2 346 198	1 408 789	0,03
Derwent London REIT PLC	40 773	GBP	1 069 958	812 037	0,02
Diageo PLC	775 381	GBP	24 083 928	14 239 269	0,33
Diploma PLC	46 966	GBP	1 776 681	2 848 086	0,07
Drax Group PLC	114 204	GBP	807 338	1 094 738	0,03
easyJet PLC	121 106	GBP	739 424	708 190	0,02
Fresnillo PLC	62 671	GBP	1 050 328	2 392 962	0,06
Games Workshop Group PLC	11 618	GBP	1 336 354	2 517 422	0,06
Greggs PLC	33 518	GBP	946 403	644 898	0,01
GSK PLC	1 426 526	GBP	25 669 167	29 807 609	0,69
Haleon PLC	3 111 111	GBP	12 618 377	13 354 224	0,31
Halma PLC	131 477	GBP	3 340 003	5 327 350	0,12
Hikma Pharmaceuticals PLC	57 484	GBP	1 308 838	1 020 428	0,02
Howden Joinery Group PLC	198 843	GBP	1 650 787	1 895 825	0,04
HSBC Holdings PLC	6 006 904	GBP	47 307 519	80 751 086	1,87

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
ICG PLC	102 544	GBP	1 942 221	2 412 205	0,06
IG Group Holdings PLC	123 360	GBP	1 181 818	1 857 820	0,04
IMI PLC	92 737	GBP	1 746 639	2 642 451	0,06
Imperial Brands PLC	263 226	GBP	7 153 569	9 402 595	0,22
Inchcape PLC	129 109	GBP	1 091 584	1 137 068	0,03
Informa PLC	453 484	GBP	3 677 899	4 591 111	0,11
InterContinental Hotels Group PLC	52 230	GBP	3 775 732	6 256 843	0,14
Intertek Group PLC	54 257	GBP	2 898 287	2 874 518	0,07
Investec PLC	205 450	GBP	1 182 940	1 297 643	0,03
ITV PLC	1 363 720	GBP	1 479 022	1 286 152	0,03
J Sainsbury PLC	592 577	GBP	1 814 231	2 205 625	0,05
JD Sports Fashion PLC	803 120	GBP	1 205 697	776 846	0,02
Johnson Matthey PLC	60 494	GBP	1 500 383	1 477 077	0,03
Kingfisher PLC	624 394	GBP	1 965 728	2 236 095	0,05
Land Securities Group REIT PLC	267 244	GBP	2 250 798	1 903 715	0,04
Legal & General Group PLC	1 883 824	GBP	5 444 320	5 650 403	0,13
Lion Finance Group PLC	11 895	GBP	925 485	1 266 925	0,03
Lloyds Banking Group PLC	20 611 645	GBP	14 399 506	23 190 205	0,54
London Stock Exchange Group PLC	177 048	GBP	17 707 146	18 151 590	0,42
LondonMetric Property REIT PLC	757 595	GBP	1 797 408	1 645 917	0,04
M&G PLC	762 166	GBP	1 885 796	2 499 920	0,06
Marks & Spencer Group PLC	698 973	GBP	2 258 980	2 641 666	0,06
Melrose Industries PLC	414 371	GBP	2 249 998	2 792 323	0,06
Mitie Group PLC	468 210	GBP	867 929	892 273	0,02
Mondi PLC	142 305	GBP	2 516 352	1 480 148	0,03
National Grid PLC	1 817 319	GBP	20 258 125	23 758 043	0,55
NatWest Group PLC	2 894 099	GBP	11 777 572	21 603 858	0,50
Next PLC	42 818	GBP	4 186 685	6 708 355	0,15
NMC Health PLC ⁽¹⁾	15 285	GBP	477 667	2	0,00
Pearson PLC	229 828	GBP	2 601 589	2 763 731	0,06
Pennon Group PLC	152 572	GBP	1 191 494	921 724	0,02
Persimmon PLC	116 096	GBP	2 166 420	1 806 261	0,04
Phoenix Group Holdings PLC	295 826	GBP	2 034 408	2 496 936	0,06
Primary Health Properties REIT PLC	908 913	GBP	962 450	1 019 081	0,02
Prudential PLC	893 772	GBP	10 839 813	11 715 103	0,27
QinetiQ Group PLC	171 325	GBP	823 174	866 470	0,02
Quilter PLC 144A	439 080	GBP	902 291	920 234	0,02
Reckitt Benckiser Group PLC	236 075	GBP	15 624 087	16 227 423	0,37
RELX PLC	658 864	GBP	20 642 286	22 788 005	0,53
Rentokil Initial PLC	837 260	GBP	4 086 250	4 290 985	0,10
Rightmove PLC	274 212	GBP	1 865 641	1 631 771	0,04
Rio Tinto PLC	375 587	GBP	20 411 106	25 782 847	0,60
Rolls-Royce Holdings PLC	2 953 002	GBP	13 940 609	38 892 437	0,90
Rotork PLC	294 739	GBP	1 069 209	1 098 396	0,03
RS Group PLC	164 676	GBP	1 329 562	1 176 843	0,03
Sage Group PLC	335 313	GBP	3 590 927	4 158 938	0,10

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Schroders PLC	311 448	GBP	1 535 936	1 451 722	0,03
Segro REIT PLC	436 350	GBP	3 954 126	3 600 081	0,08
Serco Group PLC	335 607	GBP	640 623	1 073 124	0,02
Severn Trent PLC	94 292	GBP	2 772 614	3 011 806	0,07
Shaftesbury Capital REIT PLC	559 065	GBP	962 399	928 397	0,02
Shell PLC	2 010 669	EUR	55 278 558	63 285 807	1,46
Smith & Nephew PLC	304 542	GBP	4 269 834	4 319 632	0,10
Smiths Group PLC	112 833	GBP	2 206 675	3 039 324	0,07
Softcat PLC	44 232	GBP	875 840	717 811	0,02
Spirax Group PLC	25 875	GBP	2 434 450	2 021 009	0,05
SSE PLC	423 332	GBP	8 195 488	10 564 329	0,24
St. James's Place PLC	176 526	GBP	1 988 978	2 799 015	0,06
Standard Chartered PLC	638 944	GBP	6 122 236	13 332 597	0,31
Taylor Wimpey PLC	1 269 319	GBP	2 002 544	1 562 726	0,04
TBC Bank Group PLC	15 551	GBP	821 140	723 083	0,02
Tesco PLC	2 250 174	GBP	8 069 030	11 385 324	0,26
Tritax Big Box REIT PLC	793 995	GBP	1 410 880	1 384 000	0,03
Unilever PLC	784 950	GBP	40 801 958	43 685 484	1,01
UNITE Group REIT PLC	129 714	GBP	1 407 753	831 171	0,02
United Utilities Group PLC	241 115	GBP	2 819 260	3 297 100	0,08
Verisure PLC	94 104	EUR	1 313 315	1 317 456	0,03
Vistry Group PLC	95 321	GBP	1 019 519	700 198	0,02
Vodafone Group PLC	6 934 738	GBP	9 253 806	7 853 117	0,18
Weir Group PLC	89 989	GBP	2 031 031	2 933 107	0,07
Whitbread PLC	60 322	GBP	2 144 156	1 761 649	0,04
Wise PLC-A-	274 086	GBP	2 841 187	2 796 843	0,06
Zegona Communications PLC	81 032	GBP	1 125 448	1 294 596	0,03
			755 079 997	948 087 966	21,93
États-Unis					
Amrize Ltd.	184 097	CHF	5 266 340	8 620 596	0,20
Universal Music Group NV	384 665	EUR	8 773 378	8 551 103	0,20
			14 039 718	17 171 699	0,40
Total - Actions			3 314 773 377	4 310 710 975	99,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 314 773 377	4 310 710 975	99,69

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	305	EUR	3 249 730 3 249 730	3 256 834 3 256 834	0,07 0,07
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			3 249 730	3 256 834	0,07
Parts d'investissement totales			3 249 730	3 256 834	0,07
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			3 318 023 107	4 313 967 809	99,76

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Îles Caïmans					
Amer Sports, Inc.	147 711	USD	3 694 252	5 517 006	1,19
Ichor Holdings Ltd.	60 327	USD	2 220 856	1 111 827	0,24
NU Holdings Ltd.-A-	625 799	USD	9 579 322	10 475 875	2,25
			15 494 430	17 104 708	3,68
Irlande					
James Hardie Industries PLC	230 414	USD	6 387 076	4 781 090	1,03
			6 387 076	4 781 090	1,03
Luxembourg					
Spotify Technology SA	16 229	USD	5 368 391	9 424 343	2,03
			5 368 391	9 424 343	2,03
Pays-Bas					
Qiagen NV	415 154	USD	18 611 489	18 669 475	4,01
			18 611 489	18 669 475	4,01
Suisse					
On Holding AG-A-	5 100	USD	234 855	237 048	0,05
			234 855	237 048	0,05
États-Unis					
Adobe, Inc.	40 144	USD	15 176 038	14 049 999	3,02
Airbnb, Inc.-A-	186	USD	25 830	25 244	0,01
Amazon.com, Inc.	87 968	USD	20 049 667	20 304 774	4,37
Anika Therapeutics, Inc.	50 887	USD	1 322 044	489 024	0,11
Apple, Inc.	104 533	USD	28 772 708	28 418 341	6,11
Applied Materials, Inc.	67 196	USD	15 516 228	17 268 700	3,71
Autodesk, Inc.	27 693	USD	7 331 445	8 197 405	1,76
BellRing Brands, Inc.	227 448	USD	16 783 388	6 079 685	1,31
Bill Holdings, Inc.	178 637	USD	10 000 099	9 742 862	2,09
Biogen, Inc.	671	USD	86 747	118 089	0,03
Boston Scientific Corp.	23 733	USD	1 129 691	2 262 942	0,49
Cadence Design Systems, Inc.	5 006	USD	1 483 228	1 564 776	0,34
Charles Schwab Corp.	195 617	USD	18 464 289	19 544 094	4,20
Ciena Corp.	133 054	USD	18 417 335	31 117 339	6,69
CMS Energy Corp.	78 746	USD	5 560 255	5 506 708	1,18
Copart, Inc.	23 648	USD	1 295 910	925 819	0,20
CVS Health Corp.	223 352	USD	17 839 124	17 725 215	3,81
DoubleVerify Holdings, Inc.	156 599	USD	3 061 510	1 791 493	0,39
DXC Technology Co.	40 976	USD	878 116	600 298	0,13
Eli Lilly & Co.	19 793	USD	19 441 080	21 271 141	4,57
Equinix REIT, Inc.	26 238	USD	19 957 148	20 102 506	4,32
First Horizon Corp.	147 557	USD	3 547 270	3 526 612	0,76
Fortinet, Inc.	604	USD	48 846	47 964	0,01
Hudson Technologies, Inc.	26 671	USD	257 375	182 696	0,04
Keysight Technologies, Inc.	4 711	USD	757 293	957 228	0,21
Leidos Holdings, Inc.	87 975	USD	15 940 190	15 870 690	3,41
Liberty Live Holdings, Inc.-C-	258 824	USD	21 862 863	21 523 804	4,63
Light & Wonder, Inc.	7 904	USD	594 934	814 823	0,18
Lyft, Inc.-A-	229 231	USD	4 552 528	4 440 204	0,95
Masterbrand, Inc.	86 282	USD	1 000 008	952 553	0,20
MaxLinear, Inc.	85 149	USD	1 431 355	1 484 147	0,32

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Microsoft Corp.	38 032	USD	18 027 168	18 393 036	3,96
MiMedx Group, Inc.	24 096	USD	156 383	163 130	0,04
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	5 847	USD	152 197	461 855	0,10
Northrop Grumman Corp.	7 259	USD	4 061 556	4 139 154	0,89
Paramount Skydance Corp.-B-	1 680 471	USD	21 862 928	22 518 311	4,84
Paylocity Holding Corp.	19 233	USD	2 917 454	2 933 033	0,63
Primerica, Inc.	8 471	USD	2 190 770	2 188 568	0,47
Procore Technologies, Inc.	12 200	USD	768 478	887 428	0,19
Pulmonx Corp.	402 316	USD	4 435 225	889 118	0,19
Smithfield Foods, Inc.	1 374 790	USD	29 700 321	30 699 061	6,60
Sphere Entertainment Co.	470 211	USD	19 308 024	44 707 662	9,61
Tetra Tech, Inc.	66 415	USD	2 291 982	2 227 559	0,48
Toast, Inc.-A-	33 964	USD	918 387	1 206 062	0,26
Trex Co., Inc.	146 359	USD	5 229 407	5 134 274	1,10
TruBridge, Inc.	28 331	USD	793 835	625 265	0,13
			385 398 657	414 080 691	89,04
Total - Actions			431 494 898	464 297 355	99,84
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			431 494 898	464 297 355	99,84
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			431 494 898	464 297 355	99,84

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CAC 40 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
France					
Accor SA	11 315	EUR	474 439	545 609	0,49
Air Liquide SA	35 621	EUR	4 815 857	5 708 621	5,09
AXA SA	113 486	EUR	3 294 172	4 648 387	4,14
BNP Paribas SA	66 150	EUR	4 014 070	5 344 258	4,76
Bouygues SA	11 799	EUR	402 220	523 286	0,47
Bureau Veritas SA	20 907	EUR	603 930	568 252	0,51
Capgemini SE	8 968	EUR	1 324 268	1 275 698	1,14
Carrefour SA	43 073	EUR	676 718	612 929	0,55
Compagnie de Saint-Gobain SA	27 658	EUR	1 744 766	2 405 140	2,14
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	43 458	EUR	1 305 184	1 230 296	1,10
Credit Agricole SA	55 898	EUR	721 051	981 010	0,87
Danone SA	39 860	EUR	2 464 423	3 060 451	2,73
Dassault Systemes SE	41 391	EUR	1 367 338	986 761	0,88
Eiffage SA	4 526	EUR	552 109	553 982	0,49
Engie SA	112 468	EUR	1 625 019	2 520 408	2,24
EssilorLuxottica SA	19 963	EUR	3 620 252	5 388 014	4,80
Hermes International SCA	1 950	EUR	3 162 499	4 137 900	3,69
Kering SA	4 560	EUR	1 610 890	1 372 560	1,22
Legrand SA	16 148	EUR	1 370 181	2 054 833	1,83
L'Oreal SA	14 775	EUR	4 962 325	5 416 515	4,82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	15 399	EUR	8 484 680	9 932 355	8,85
Orange SA	106 469	EUR	1 231 891	1 511 860	1,35
Pernod Ricard SA	12 427	EUR	1 706 282	908 414	0,81
Publicis Groupe SA	14 877	EUR	1 090 284	1 318 400	1,17
Renault SA	11 836	EUR	575 196	419 231	0,37
Safran SA	19 565	EUR	3 123 672	5 818 631	5,18
Sanofi SA	71 805	EUR	6 260 759	5 939 710	5,29
Schneider Electric SE	35 538	EUR	5 666 034	8 347 876	7,44
Societe Generale SA	43 514	EUR	1 383 239	2 990 282	2,66
Thales SA	5 707	EUR	835 969	1 311 469	1,17
TotalEnergies SE	126 423	EUR	6 578 350	7 027 855	6,26
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	7 502	EUR	686 677	695 885	0,62
Veolia Environnement SA	41 106	EUR	1 084 407	1 221 670	1,09
Vinci SA	32 302	EUR	3 185 258	3 877 855	3,45
			82 004 409	100 656 403	89,67
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	26 257	EUR	605 370	1 026 386	0,91
Eurofins Scientific SE	7 291	EUR	585 967	454 958	0,41
			1 191 337	1 481 344	1,32
Pays-Bas					
Airbus SE	36 590	EUR	4 448 388	7 259 456	6,47
Euronext NV 144A	4 690	EUR	616 160	600 320	0,53

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers CAC 40 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Stellantis NV	124 832	EUR	1 800 296	1 173 421	1,05
STMicroelectronics NV	39 280	EUR	1 151 595	881 443	0,78
			8 016 439	9 914 640	8,83
Total - Actions			91 212 185	112 052 387	99,82
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			91 212 185	112 052 387	99,82
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	4	EUR	42 644	42 713	0,04
			42 644	42 713	0,04
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			42 644	42 713	0,04
Parts d'investissement totales			42 644	42 713	0,04
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			91 254 829	112 095 100	99,86

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
Erste Group Bank AG	2 115	EUR	85 865	255 600	0,28
OMV AG	1 066	EUR	47 504	59 493	0,07
Raiffeisen Bank International AG	901	EUR	35 029	40 528	0,04
Verbund AG	492	EUR	36 285	35 826	0,04
			204 683	391 447	0,43
Belgique					
Ageas SA	1 033	EUR	50 875	72 550	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	11 979	EUR	728 230	772 374	0,86
D'ieteren Group	158	EUR	27 677	28 558	0,03
Elia Group SA	308	EUR	32 623	39 682	0,05
Groupe Bruxelles Lambert NV	543	EUR	52 449	48 435	0,05
KBC Group NV	1 577	EUR	130 058	206 047	0,23
Lotus Bakeries NV	5	EUR	49 840	46 097	0,05
Sofina SA	119	EUR	34 225	34 521	0,04
Syensqo SA	527	EUR	48 175	42 434	0,05
UCB SA	908	EUR	111 339	254 443	0,28
			1 265 491	1 545 141	1,72
Bermudes					
Aegon Ltd.	9 187	EUR	42 123	71 643	0,08
			42 123	71 643	0,08
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	26	DKK	53 827	59 853	0,07
AP Moller - Maersk AS-B-	37	DKK	78 106	85 175	0,09
Carlsberg AS-B-	1 135	DKK	160 138	149 058	0,17
Coloplast AS-B-	904	DKK	123 991	77 669	0,09
Danske Bank AS	4 588	DKK	92 884	229 847	0,25
Demant AS	699	DKK	24 171	23 653	0,03
DSV AS	1 853	DKK	382 939	470 563	0,52
Genmab AS	441	DKK	121 891	140 560	0,16
Novo Nordisk AS-B-	23 238	DKK	1 620 703	1 188 465	1,32
Novonesis (Novozymes)-B-	2 555	DKK	141 741	163 836	0,18
Orsted AS 144A	3 780	DKK	68 025	72 722	0,08
Pandora AS	557	DKK	62 835	61 975	0,07
Rockwool AS-B-	850	DKK	31 270	30 126	0,03
Tryg AS	2 328	DKK	51 474	60 949	0,07
Vestas Wind Systems AS	9 187	DKK	258 884	250 492	0,28
			3 272 879	3 064 943	3,41
Finlande					
Elisa OYJ	1 028	EUR	50 685	45 565	0,05
Fortum OYJ	3 232	EUR	44 967	69 008	0,08
Kesko OYJ-B-	3 352	EUR	76 103	75 783	0,08
Kone OYJ-B-	3 096	EUR	184 881	220 202	0,24
Metso OYJ	5 964	EUR	63 745	104 926	0,12
Neste OYJ	3 026	EUR	125 964	68 981	0,08
Nokia OYJ	38 171	EUR	197 898	249 793	0,28
Nordea Bank Abp	21 268	EUR	243 665	401 775	0,45
Orion OYJ-B-	799	EUR	36 870	59 728	0,07
Sampo OYJ-A-	16 630	EUR	155 445	201 756	0,22

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Finlande (suite)					
Stora Enso OYJ-R-	4 214	EUR	57 300	52 980	0,06
UPM-Kymmene OYJ	3 803	EUR	116 897	110 723	0,12
			1 354 420	1 661 220	1,85
France					
Accor SA	1 392	EUR	55 790	78 832	0,09
Aéroports de Paris SA	313	EUR	41 152	40 951	0,05
Air Liquide SA	4 184	EUR	660 391	787 502	0,88
Alstom SA	3 138	EUR	85 447	92 762	0,10
Amundi SA 144A	416	EUR	31 321	34 493	0,04
AXA SA	11 936	EUR	384 051	574 187	0,64
BioMerieux	296	EUR	31 995	38 344	0,04
BNP Paribas SA	6 912	EUR	473 598	655 837	0,73
Bolloré SE	5 137	EUR	25 001	28 923	0,03
Bouygues SA	1 722	EUR	65 109	89 694	0,10
Bureau Veritas SA	3 058	EUR	88 307	97 616	0,11
Capgemini SE	1 111	EUR	185 300	185 610	0,21
Carrefour SA	7 114	EUR	129 063	118 892	0,13
Compagnie de Saint-Gobain SA	4 072	EUR	313 263	415 874	0,46
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	4 845	EUR	177 241	161 090	0,18
Covivio REIT SA	432	EUR	28 225	28 742	0,03
Credit Agricole SA	7 274	EUR	105 698	149 929	0,17
Dassault Systemes SE	4 856	EUR	222 607	135 963	0,15
Edenred SE	1 681	EUR	72 706	37 333	0,04
Eiffage SA	620	EUR	65 022	89 127	0,10
Engie SA	13 162	EUR	201 449	346 416	0,38
EssilorLuxottica SA	2 166	EUR	456 014	686 588	0,76
Gecina REIT SA	332	EUR	42 180	31 544	0,04
Getlink SE	2 798	EUR	45 522	51 690	0,06
Hermès International SCA	228	EUR	422 919	568 218	0,63
Ipsen SA	269	EUR	30 679	37 595	0,04
Kering SA	537	EUR	302 874	189 835	0,21
Klepierre REIT SA	1 554	EUR	41 140	61 579	0,07
La Française des Jeux SA	804	EUR	31 394	22 303	0,02
Legrand SA	2 378	EUR	224 158	355 389	0,39
L'Oréal SA	2 908	EUR	1 209 474	1 252 050	1,39
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 807	EUR	1 349 288	1 368 840	1,52
Orange SA	13 418	EUR	156 770	223 775	0,25
Pernod Ricard SA	2 437	EUR	450 740	209 222	0,23
Publicis Groupe SA	1 653	EUR	112 733	172 044	0,19
Renault SA	1 390	EUR	49 990	57 823	0,06
Rexel SA	2 022	EUR	52 676	79 767	0,09
Sanofi SA	7 976	EUR	807 187	774 873	0,86
Sartorius Stedim Biotech	209	EUR	80 684	51 547	0,06
Schneider Electric SE	4 983	EUR	962 001	1 374 702	1,53
Société Générale SA	4 841	EUR	156 062	390 709	0,43
Sodexo SA	640	EUR	47 657	32 847	0,04
TotalEnergies SE	14 357	EUR	827 549	937 336	1,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	878	EUR	53 695	95 651	0,11
Veolia Environnement SA	4 550	EUR	134 054	158 816	0,18
Vinci SA	4 542	EUR	523 852	640 389	0,71
			12 014 028	14 013 249	15,57
Allemagne					
adidas AG	1 232	EUR	307 705	244 602	0,27
Allianz SE	2 651	EUR	700 635	1 215 809	1,35
Bayerische Motoren Werke AG	2 022	EUR	192 517	221 183	0,25
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	400	EUR	33 591	42 985	0,05
Beiersdorf AG	1 172	EUR	143 328	128 946	0,14
Brenntag SE	1 114	EUR	78 305	64 841	0,07
Commerzbank AG	5 019	EUR	58 663	212 794	0,24
Continental AG	793	EUR	51 936	63 294	0,07
CTS Eventim AG & Co. KGaA	451	EUR	40 630	41 580	0,05
Delivery Hero SE 144A	1 457	EUR	76 760	38 878	0,04
Deutsche Bank AG	12 713	EUR	184 942	494 359	0,55
Deutsche Boerse AG	1 289	EUR	253 125	338 652	0,38
Deutsche Lufthansa AG	5 584	EUR	46 053	55 128	0,06
Deutsche Post AG	8 751	EUR	440 128	480 273	0,53
Deutsche Telekom AG	26 595	EUR	639 681	863 947	0,96
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	816	EUR	82 010	43 720	0,05
E.ON SE	16 179	EUR	212 655	306 398	0,34
Evonik Industries AG	1 856	EUR	47 606	29 122	0,03
Fresenius Medical Care AG	1 579	EUR	88 999	75 588	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA	3 071	EUR	122 379	176 658	0,20
GEA Group AG	1 341	EUR	62 423	91 031	0,10
Hannover Rueck SE	414	EUR	88 418	129 433	0,14
Heidelberg Materials AG	964	EUR	111 184	252 474	0,28
Henkel AG & Co. KGaA	1 259	EUR	94 162	96 111	0,11
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	1 936	EUR	156 178	158 207	0,18
Hensoldt AG	571	EUR	58 393	49 223	0,06
HOCHTIEF AG	141	EUR	46 689	55 806	0,06
Infineon Technologies AG	9 411	EUR	357 777	417 020	0,46
Knorr-Bremse AG	666	EUR	59 515	74 425	0,08
LEG Immobilien SE	542	EUR	55 933	39 625	0,04
Mercedes-Benz Group AG	5 204	EUR	377 314	367 138	0,41
Merck KGaA	940	EUR	186 381	135 348	0,15
MTU Aero Engines AG	491	EUR	163 407	204 886	0,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	895	EUR	342 779	590 947	0,66
Nemetschek SE	418	EUR	35 459	45 557	0,05
Rational AG	45	EUR	37 705	34 961	0,04
SAP SE	7 544	EUR	1 229 313	1 845 992	2,05
Sartorius AG-Pref-	188	EUR	86 437	54 581	0,06
Scout24 SE 144A	542	EUR	41 176	54 616	0,06
Siemens AG	6 908	EUR	1 226 657	1 940 249	2,16
Siemens Healthineers AG 144A	2 429	EUR	144 078	128 145	0,14
Symrise AG	977	EUR	102 997	79 036	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Talanx AG	448	EUR	29 480	59 876	0,07
Volkswagen AG-Pref-	1 489	EUR	188 213	181 084	0,20
Vonovia SE	5 453	EUR	218 727	157 161	0,18
Zalando SE 144A	1 615	EUR	72 871	48 063	0,05
			9 375 314	12 429 752	13,82
Irlande					
AIB Group PLC	14 839	EUR	71 602	160 335	0,18
Bank of Ireland Group PLC	6 589	EUR	61 207	126 717	0,14
DCC PLC	788	GBP	55 798	49 073	0,05
Kerry Group PLC-A-	1 959	EUR	213 395	179 459	0,20
Kingspan Group PLC	1 395	EUR	104 945	121 484	0,14
Ryanair Holdings PLC	7 633	EUR	205 511	264 903	0,29
			712 458	901 971	1,00
Île de Man					
Entain PLC	4 438	GBP	62 493	45 761	0,05
			62 493	45 761	0,05
Italie					
Banca Mediolanum SpA	1 536	EUR	25 536	35 123	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	13 525	EUR	130 759	145 025	0,16
Banco BPM SpA	7 805	EUR	49 506	119 349	0,13
BPER Banca SpA	10 089	EUR	75 012	137 449	0,15
Buzzi SpA	555	EUR	31 911	33 895	0,04
Enel SpA	58 610	EUR	445 439	611 044	0,68
Eni SpA	14 739	EUR	218 206	279 387	0,31
FinecoBank Banca Fineco SpA	4 232	EUR	63 285	110 340	0,12
Generali	5 855	EUR	136 985	245 832	0,27
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	1 986	EUR	21 082	18 392	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	97 542	EUR	316 139	678 299	0,76
Moncler SpA	1 701	EUR	96 216	109 716	0,12
Nexi SpA 144A	4 002	EUR	42 865	19 839	0,02
Poste Italiane SpA 144A	3 187	EUR	36 544	80 399	0,09
Prysmian SpA	2 558	EUR	115 904	259 507	0,29
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	824	EUR	40 873	46 975	0,05
Snam SpA	14 736	EUR	79 850	97 887	0,11
Telecom Italia SpA	82 850	EUR	34 666	49 994	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	10 255	EUR	78 171	109 046	0,12
UniCredit SpA	9 634	EUR	231 258	802 435	0,89
Unipol Assicurazioni SpA	2 463	EUR	30 961	59 502	0,07
			2 301 168	4 049 435	4,50
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	1 461	EUR	32 510	24 537	0,03
Experian PLC	8 319	GBP	359 925	376 302	0,42
Glencore PLC	72 437	GBP	286 740	396 107	0,44
			679 175	796 946	0,89
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	850	EUR	59 279	62 293	0,07
InPost SA	2 248	EUR	39 050	27 643	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Luxembourg (suite)					
Spotify Technology SA	1 127	USD	680 354	654 460	0,73
Tenaris SA	2 777	EUR	35 991	53 846	0,06
			814 674	798 242	0,89
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	4 005	EUR	68 215	140 123	0,16
Adyen NV 144A	173	EUR	359 441	279 372	0,31
AerCap Holdings NV	1 604	USD	112 828	230 591	0,26
Akzo Nobel NV	1 232	EUR	104 875	85 658	0,09
Argenx SE	76	EUR	18 090	63 980	0,07
Argenx SE	369	EUR	153 306	310 641	0,34
ASM International NV	338	EUR	130 493	205 469	0,23
ASML Holding NV	2 804	EUR	2 028 249	3 034 317	3,37
ASR Nederland NV	1 077	EUR	50 621	76 677	0,08
BE Semiconductor Industries NV	532	EUR	62 061	83 568	0,09
Davide Campari-Milano NV	7 295	EUR	72 109	47 448	0,05
Euronext NV 144A	522	EUR	52 390	78 472	0,09
EXOR NV	642	EUR	52 594	54 627	0,06
Ferrari NV	908	EUR	271 310	339 862	0,38
Ferrovial SE	4 659	EUR	170 755	302 808	0,34
Heineken Holding NV	1 566	EUR	128 045	114 765	0,13
Heineken NV	3 478	EUR	338 354	284 870	0,32
IMCD NV	545	EUR	92 963	49 503	0,05
ING Groep NV	20 693	EUR	315 085	583 513	0,65
JDE Peet's NV	2 067	EUR	50 848	77 343	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	10 897	EUR	360 952	446 266	0,50
Koninklijke KPN NV	28 214	EUR	102 467	131 749	0,15
Koninklijke Philips NV	5 571	EUR	162 095	152 056	0,17
NN Group NV	1 848	EUR	82 294	142 681	0,16
Prosus NV	9 429	EUR	361 945	585 255	0,65
Qiagen NV	1 548	EUR	63 734	70 640	0,08
Randstad NV	963	EUR	53 597	36 610	0,04
Stellantis NV	14 592	EUR	244 848	162 139	0,18
STMicroelectronics NV	4 941	EUR	193 412	130 218	0,14
Wolters Kluwer NV	2 108	EUR	271 764	218 707	0,24
			6 529 740	8 519 928	9,47
Norvège					
Aker BP ASA	2 283	NOK	66 434	58 145	0,06
DNB Bank ASA	6 054	NOK	136 371	168 953	0,19
Equinor ASA	5 526	NOK	126 780	129 838	0,14
Gjensidige Forsikring ASA	1 372	NOK	27 370	41 078	0,05
Mowi ASA	5 620	NOK	103 067	135 502	0,15
Norsk Hydro ASA	9 992	NOK	61 388	77 465	0,09
Orkla ASA	8 505	NOK	72 577	94 857	0,10
Salmar ASA	823	NOK	43 313	50 383	0,06
Telenor ASA	4 464	NOK	62 678	64 923	0,07
			699 978	821 144	0,91
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	51 754	EUR	44 898	54 473	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Portugal (suite)					
EDP SA	22 661	EUR	83 677	104 195	0,11
Galp Energia SGPS SA	2 943	EUR	56 351	50 567	0,06
Jeronimo Martins SGPS SA	3 441	EUR	71 384	81 877	0,09
			256 310	291 112	0,32
Espagne					
Acciona SA	179	EUR	31 241	39 081	0,04
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	1 617	EUR	53 360	161 137	0,18
Aena SME SA 144A	6 856	EUR	128 486	191 799	0,21
Amadeus IT Group SA	3 246	EUR	220 000	239 563	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	39 600	EUR	321 404	932 490	1,04
Banco de Sabadell SA	34 508	EUR	75 099	136 377	0,15
Banco Santander SA	102 226	EUR	437 734	1 208 998	1,34
Bankinter SA	4 630	EUR	59 725	76 971	0,09
CaixaBank SA	26 768	EUR	116 911	328 367	0,36
Cellnex Telecom SA 144A	3 514	EUR	162 099	113 204	0,13
EDP Renovaveis SA	2 349	EUR	45 715	33 216	0,04
Endesa SA	2 289	EUR	51 663	82 343	0,09
Grifols SA	2 127	EUR	36 360	26 729	0,03
Iberdrola SA	45 882	EUR	589 692	995 008	1,11
International Consolidated Airlines Group SA	10 714	EUR	47 626	59 757	0,07
Mapfre SA	6 327	EUR	29 047	31 818	0,03
Naturgy Energy Group SA	1 747	EUR	52 683	53 182	0,06
Redeia Corp. SA	2 931	EUR	56 595	52 220	0,06
Telefonica SA	26 876	EUR	115 444	110 255	0,12
			2 630 884	4 872 515	5,42
Suède					
AddTech AB-B-	2 346	SEK	73 526	83 317	0,09
Alfa Laval AB	2 655	SEK	91 602	134 121	0,15
Assa Abloy AB-B-	9 087	SEK	257 185	353 769	0,39
Atlas Copco AB-A-	24 352	SEK	371 656	438 631	0,49
Atlas Copco AB-B-	14 237	SEK	189 287	230 107	0,26
Beijer Ref AB	3 708	SEK	53 797	59 971	0,07
Boliden AB	2 063	SEK	64 998	115 292	0,13
Epiroc AB-A-	6 042	SEK	107 932	137 568	0,15
Epiroc AB-B-	3 560	SEK	55 555	72 097	0,08
EQT AB	3 382	SEK	115 468	133 463	0,15
Essity AB-B-	7 280	SEK	206 149	209 426	0,23
Evolution AB 144A	958	SEK	123 251	65 448	0,07
Fastighets AB Balder-B-	5 208	SEK	39 440	38 528	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	3 556	SEK	58 603	71 708	0,08
Hexagon AB-B-	14 969	SEK	189 434	177 800	0,20
Holmen AB-B-	552	SEK	24 713	21 221	0,02
Industrivarden AB-A-	818	SEK	25 142	36 859	0,04
Industrivarden AB-C-	1 064	SEK	30 068	47 898	0,05
Indutrade AB	2 519	SEK	60 172	65 688	0,07
Investment AB Latour-B-	1 337	SEK	32 330	32 690	0,04
Investor AB-B-	12 477	SEK	298 247	447 173	0,50
L E Lundbergforetagen AB-B-	522	SEK	23 546	28 963	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Lifco AB-B-	2 111	SEK	57 619	80 604	0,09
Nibe Industrier AB-B-	14 045	SEK	96 078	54 268	0,06
Sagax AB-B-	1 579	SEK	45 321	33 845	0,04
Sandvik AB	9 675	SEK	213 806	315 475	0,35
Securitas AB-B-	4 515	SEK	50 413	72 093	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	10 399	SEK	146 005	220 077	0,25
Skanska AB-B-	3 088	SEK	64 855	84 512	0,09
SKF AB-B-	3 098	SEK	63 759	82 602	0,09
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	4 392	SEK	62 613	58 409	0,07
Svenska Handelsbanken AB-A-	10 018	SEK	107 316	145 997	0,16
Swedbank AB-A-	5 831	SEK	118 192	203 100	0,23
Swedish Orphan Biovitrum AB	1 408	SEK	33 050	50 829	0,06
Tele2 AB-B-	3 889	SEK	45 274	65 198	0,07
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	20 167	SEK	178 936	198 196	0,22
Telia Co. AB	17 024	SEK	60 538	72 722	0,08
Trelleborg AB-B-	1 871	SEK	71 251	79 700	0,09
Volvo AB-B-	14 406	SEK	338 899	462 396	0,51
			4 246 026	5 281 761	5,87
Suisse					
ABB Ltd.	14 253	CHF	586 266	1 065 399	1,18
Alcon AG	3 595	CHF	295 106	287 146	0,32
Banque Cantonale Vaudoise	207	CHF	20 385	26 233	0,03
Barry Callebaut AG	43	CHF	75 374	70 884	0,08
Belimo Holding AG	88	CHF	97 912	86 750	0,10
BKW AG	150	CHF	28 153	31 884	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	14	CHF	177 836	204 809	0,23
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1	CHF	112 004	146 923	0,16
Coca-Cola HBC AG	2 634	GBP	77 631	136 117	0,15
DSM-Firmenich AG	1 244	EUR	184 482	100 460	0,11
EMS-Chemie Holding AG	51	CHF	38 300	35 373	0,04
Galderma Group AG	1 122	CHF	137 355	229 569	0,26
Geberit AG	309	CHF	178 475	241 662	0,27
Givaudan SA	67	CHF	285 802	266 055	0,30
Helvetia Baloise Holding AG	546	CHF	86 036	144 176	0,16
Holcim AG	3 676	CHF	118 976	360 802	0,40
Julius Baer Group Ltd.	1 429	CHF	79 096	112 552	0,13
Kuehne & Nagel International AG	436	CHF	120 165	94 244	0,10
Logitech International SA	1 101	CHF	80 968	113 317	0,13
Lonza Group AG	508	CHF	346 632	344 844	0,38
Novartis AG	13 706	CHF	1 239 026	1 896 090	2,11
Partners Group Holding AG	156	CHF	218 563	193 442	0,21
Roche Holding AG	5 065	CHF	1 745 775	2 098 243	2,33
Roche Holding AG	234	CHF	86 507	99 005	0,11
Sandoz Group AG	3 034	CHF	98 371	221 504	0,25
Schindler Holding AG	366	CHF	98 819	138 223	0,15
Schindler Holding AG	214	CHF	55 561	76 038	0,08
SGS SA	1 514	CHF	161 596	173 635	0,19
Sika AG	1 099	CHF	328 294	225 557	0,25

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
Sonova Holding AG	368	CHF	98 197	96 198	0,11
Straumann Holding AG	810	CHF	96 789	95 554	0,11
Swatch Group AG	211	CHF	54 366	44 810	0,05
Swiss Life Holding AG	196	CHF	112 033	226 813	0,25
Swiss Prime Site AG	574	CHF	51 835	89 261	0,10
Swiss Re AG	2 052	CHF	224 789	344 094	0,38
Swisscom AG	188	CHF	113 029	136 566	0,15
UBS Group AG	21 803	CHF	453 516	1 017 152	1,13
VAT Group AG 144A	243	CHF	100 682	118 364	0,13
Zurich Insurance Group AG	1 006	CHF	499 050	764 166	0,85
			8 963 752	12 153 914	13,51
Royaume-Uni					
3i Group PLC	6 801	GBP	162 834	298 489	0,33
Admiral Group PLC	1 805	GBP	59 761	77 108	0,09
Anglo American PLC	8 065	GBP	238 618	334 656	0,37
Antofagasta PLC	2 842	GBP	52 017	125 344	0,14
Ashtead Group PLC	3 838	GBP	207 209	262 555	0,29
Associated British Foods PLC	3 890	GBP	100 104	111 290	0,12
AstraZeneca PLC	11 189	GBP	1 468 152	2 075 362	2,31
Auto Trader Group PLC 144A	6 234	GBP	50 441	49 170	0,05
Aviva PLC	21 075	GBP	128 328	194 006	0,22
Barclays PLC	95 624	GBP	258 994	612 162	0,68
Barratt Redrow PLC	9 908	GBP	70 863	50 788	0,06
BT Group PLC	43 561	GBP	85 609	107 838	0,12
Bunzl PLC	2 994	GBP	107 478	83 602	0,09
Centrica PLC	34 250	GBP	53 244	78 108	0,09
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2 510	USD	169 597	227 657	0,25
Compass Group PLC	12 232	GBP	304 648	388 941	0,43
Diageo PLC	27 006	GBP	1 081 996	582 462	0,65
Endeavour Mining PLC	1 392	GBP	60 358	72 496	0,08
Fresnillo PLC	1 559	GBP	36 770	69 912	0,08
GSK PLC	29 357	GBP	578 212	720 434	0,80
Haleon PLC	64 087	GBP	280 428	323 078	0,36
Halma PLC	2 737	GBP	81 266	130 248	0,15
Hikma Pharmaceuticals PLC	1 186	GBP	31 874	24 726	0,03
HSBC Holdings PLC	118 117	GBP	863 734	1 864 854	2,07
Informa PLC	9 354	GBP	85 801	111 221	0,12
InterContinental Hotels Group PLC	1 053	GBP	77 098	148 149	0,16
Intertek Group PLC	1 399	GBP	85 111	87 049	0,10
J Sainsbury PLC	20 801	GBP	74 203	90 930	0,10
JD Sports Fashion PLC	18 791	GBP	36 116	21 347	0,02
Kingfisher PLC	12 634	GBP	52 920	53 138	0,06
Land Securities Group REIT PLC	5 148	GBP	53 986	43 069	0,05
Legal & General Group PLC	39 393	GBP	135 898	138 769	0,15
Lloyds Banking Group PLC	405 447	GBP	283 771	535 748	0,60
London Stock Exchange Group PLC	3 200	GBP	364 627	385 308	0,43
M&G PLC	15 914	GBP	42 802	61 304	0,07
Marks & Spencer Group PLC	24 842	GBP	119 319	110 265	0,12

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
National Grid PLC	35 753	GBP	448 211	548 942	0,61
NatWest Group PLC	55 028	GBP	233 141	482 432	0,54
Next PLC	846	GBP	83 699	155 666	0,17
NMC Health PLC ⁽¹⁾	2 602	GBP	101 661	—	0,00
Pearson PLC	4 132	GBP	45 738	58 356	0,07
Phoenix Group Holdings PLC	4 811	GBP	40 137	47 692	0,05
Prudential PLC	17 539	GBP	268 063	269 997	0,30
Reckitt Benckiser Group PLC	8 186	GBP	580 884	660 855	0,73
RELX PLC	16 563	GBP	614 095	672 797	0,75
Rentokil Initial PLC	22 778	GBP	129 943	137 103	0,15
Rio Tinto PLC	8 169	GBP	543 072	658 603	0,73
Sage Group PLC	6 973	GBP	75 002	101 575	0,11
Schroders PLC	4 978	GBP	30 807	27 251	0,03
Segro REIT PLC	9 262	GBP	99 716	89 746	0,10
Severn Trent PLC	1 948	GBP	65 170	73 076	0,08
Shell PLC	41 823	GBP	1 211 877	1 541 360	1,71
Smith & Nephew PLC	5 801	GBP	92 217	96 636	0,11
Smiths Group PLC	2 985	GBP	65 603	94 432	0,11
Spirax Group PLC	682	GBP	82 065	62 562	0,07
SSE PLC	8 690	GBP	199 418	254 692	0,28
Standard Chartered PLC	13 328	GBP	111 469	326 627	0,36
Tesco PLC	78 940	GBP	355 465	469 096	0,52
United Utilities Group PLC	5 013	GBP	66 928	80 508	0,09
Vodafone Group PLC	139 434	GBP	182 481	185 445	0,21
Whitbread PLC	1 213	GBP	50 177	41 605	0,05
Wise PLC-A-	4 605	GBP	40 281	55 188	0,06
			13 761 507	17 843 825	19,83
États-Unis					
Universal Music Group NV	7 930	EUR	217 000	207 037	0,23
			217 000	207 037	0,23
Total - Actions			69 404 103	89 760 986	99,77
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			69 404 103	89 760 986	99,77
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			69 404 103	89 760 986	99,77

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
ams-OSRAM AG	185 964	CHF	3 093 702	1 842 622	0,06
ANDRITZ AG	138 547	EUR	8 447 441	10 861 333	0,35
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	54 362	EUR	1 331 518	2 055 825	0,07
BAWAG Group AG 144A	162 856	EUR	11 757 768	24 673 355	0,79
CA Immobilien Anlagen AG	64 920	EUR	2 013 297	1 717 045	0,05
CPI Europe AG	72 039	EUR	1 585 117	1 330 010	0,04
DO & Co. AG	15 832	EUR	2 621 110	3 848 938	0,12
EVN AG	78 850	EUR	2 009 955	2 514 237	0,08
Frequentis AG	7 891	EUR	576 809	672 827	0,02
Kontron AG	86 974	EUR	2 132 228	2 328 944	0,07
Lenzing AG	38 428	EUR	1 779 828	1 056 084	0,03
Oesterreichische Post AG	76 626	EUR	2 650 892	2 798 796	0,09
Palfinger AG	34 714	EUR	1 007 197	1 359 675	0,04
Porr AG	41 947	EUR	1 031 345	1 583 859	0,05
UNIQA Insurance Group AG	255 418	EUR	2 495 950	4 637 626	0,15
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	80 443	EUR	3 196 864	6 348 809	0,20
voestalpine AG	228 411	EUR	5 417 385	10 134 765	0,32
Wienerberger AG	222 422	EUR	7 187 238	7 998 668	0,26
			60 335 644	87 763 418	2,79
Belgique					
Ackermans & van Haaren NV	47 746	EUR	9 641 954	13 009 473	0,41
Aedifica REIT SA	100 111	EUR	7 363 872	7 936 341	0,25
Azelis Group NV	348 135	EUR	6 140 604	3 822 910	0,12
Barco NV	139 517	EUR	2 398 564	1 940 053	0,06
Bekaert SA	68 493	EUR	2 857 149	3 048 738	0,10
CMB Tech NV	266 306	EUR	2 535 339	2 536 510	0,08
Cofinimmo REIT SA	79 228	EUR	6 436 008	7 369 510	0,24
Colruyt Group NV	66 719	EUR	2 723 834	2 468 282	0,08
Deme Group NV	16 752	EUR	2 385 064	2 750 481	0,09
Fagron	137 709	EUR	2 935 185	3 444 900	0,11
Galapagos NV	37 111	EUR	1 131 542	1 220 381	0,04
Galapagos NV	32 188	EUR	1 979 749	1 058 490	0,03
Gimv NV	49 336	EUR	2 619 036	2 587 141	0,08
KBC Ancora	79 638	EUR	4 632 994	6 855 814	0,22
Kinopolis Group NV	30 816	EUR	1 401 098	1 085 756	0,03
Melexis NV	41 896	EUR	3 592 521	2 829 275	0,09
Montea REIT NV	42 707	EUR	3 414 421	3 671 511	0,12
Ontex Group NV	140 498	EUR	1 478 505	808 539	0,03
Proximus SADP	310 216	EUR	2 661 905	2 577 658	0,08
Recticel SA	90 096	EUR	1 078 807	1 036 970	0,03
Retail Estates REIT NV	23 860	EUR	1 642 093	1 787 829	0,06
Solvay SA	153 554	EUR	4 615 179	4 898 077	0,16
Tessenderlo Group SA	43 126	EUR	1 298 996	1 327 013	0,04
Umicore SA	404 966	EUR	5 354 294	8 513 464	0,27
Vastned REIT NV	16 240	EUR	496 637	593 173	0,02
VGP NV	27 805	EUR	3 176 110	3 216 576	0,10
Warehouses De Pauw REIT CVA	412 408	EUR	9 488 692	10 713 884	0,34

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Belgique (suite)					
X-Fab Silicon Foundries SE 144A	29 987	EUR	160 449	182 078	0,01
X-Fab Silicon Foundries SE 144A	95 961	EUR	666 763	582 667	0,02
Xior Student Housing REIT NV	83 666	EUR	2 877 461	2 844 673	0,09
			99 184 825	106 718 167	3,40
Bermudes					
African Minerals Ltd. ⁽¹⁾	139 811	USD	354 913	14	0,00
AutoStore Holdings Ltd. 144A	2 516 070	NOK	2 362 789	2 945 894	0,09
BW Offshore Ltd.	199 175	NOK	645 070	892 519	0,03
Conduit Holdings Ltd.	248 535	GBP	1 322 466	1 312 096	0,04
Flow Traders Ltd.	74 463	EUR	2 059 583	2 196 822	0,07
Hiscox Ltd.	703 008	GBP	10 630 245	13 455 612	0,43
Lancashire Holdings Ltd.	460 598	GBP	3 698 041	3 971 169	0,13
Odjell Drilling Ltd.	267 680	NOK	1 515 881	2 322 033	0,08
Paratus Energy Services Ltd.	164 707	NOK	596 927	720 757	0,02
Stolt-Nielsen Ltd.	49 908	NOK	1 459 837	1 612 992	0,05
			24 645 752	29 429 908	0,94
Chypre					
Frontline PLC	298 447	NOK	5 606 232	6 580 311	0,21
			5 606 232	6 580 311	0,21
Danemark					
AL Sydbank	106 116	DKK	5 515 862	9 510 994	0,30
ALK-Abello AS	271 377	DKK	5 898 141	9 754 825	0,31
Alm Brand AS	1 556 363	DKK	3 234 003	4 625 332	0,15
Ambu AS-B-	395 660	DKK	6 292 818	5 474 885	0,17
Bavarian Nordic AS	162 639	DKK	4 569 766	4 880 756	0,16
Better Collective AS	67 488	SEK	1 103 899	839 683	0,03
Cadeler AS	415 823	NOK	2 109 403	1 980 414	0,06
cBrain AS	22 559	DKK	705 275	399 419	0,01
Chemometec AS	35 873	DKK	2 696 819	3 878 025	0,12
D/S Norden AS	42 936	DKK	1 593 860	1 701 345	0,05
Dfds AS	65 834	DKK	1 772 154	990 160	0,03
FLSmidth & Co. AS	88 822	DKK	4 564 198	6 215 138	0,20
GN Store Nord AS	274 486	DKK	5 815 077	4 607 425	0,15
Gubra AS	14 663	DKK	1 054 643	1 193 173	0,04
H Lundbeck AS	574 119	DKK	3 263 975	3 896 310	0,12
ISS AS	292 171	DKK	6 130 634	9 978 543	0,32
Jyske Bank AS	89 182	DKK	6 888 074	12 235 250	0,39
Matas AS	74 069	DKK	1 343 329	1 455 850	0,05
Netcompany Group AS 144A	82 592	DKK	3 831 999	4 649 339	0,15
NKT AS	112 756	DKK	8 254 006	14 157 442	0,45
NTG Nordic Transport Group AS	23 989	DKK	925 678	714 434	0,02
Per Aarsleff Holding AS	35 985	DKK	2 557 451	4 945 419	0,16
Ringkjøbing Landbobank AS	52 452	DKK	8 424 594	12 684 945	0,40
Royal Unibrew AS	104 051	DKK	8 081 326	9 399 538	0,30
Scandinavian Tobacco Group AS 144A	97 154	DKK	1 554 066	1 458 929	0,05

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Danemark (suite)					
Schouw & Co. AS	26 357	DKK	2 178 597	2 731 188	0,09
Zealand Pharma AS	134 077	DKK	9 044 545	9 832 932	0,31
			109 404 192	144 191 693	4,59
Îles Féroé					
Bakkafrost P	102 839	NOK	5 512 213	5 265 900	0,17
			5 512 213	5 265 900	0,17
Finlande					
Citycon OYJ	141 988	EUR	600 022	664 697	0,02
Finnair OYJ	186 061	EUR	722 383	686 588	0,02
Harvia OYJ	36 445	EUR	1 649 958	1 836 242	0,06
Hiab OYJ	80 661	EUR	3 688 220	4 691 146	0,15
Huhtamaki OYJ	200 164	EUR	7 743 384	6 991 360	0,22
Kalmar OYJ-B-	78 088	EUR	2 414 090	3 717 944	0,12
Kemira OYJ	262 384	EUR	5 293 081	6 033 715	0,19
Kempower OYJ	45 826	EUR	845 707	821 837	0,03
Kojamo OYJ	302 640	EUR	4 022 821	3 636 107	0,12
Konecranes OYJ	139 222	EUR	8 336 302	15 353 528	0,49
Mandatum OYJ	896 871	EUR	4 447 495	7 251 128	0,23
Marimekko OYJ	67 731	EUR	1 085 184	1 029 335	0,03
Metsa Board OYJ-B-	340 885	EUR	2 296 032	1 245 897	0,04
Nokian Renkaat OYJ	268 067	EUR	3 394 103	2 979 880	0,09
Outokumpu OYJ	777 157	EUR	3 395 165	4 089 041	0,13
Puilo OYJ	164 024	EUR	1 989 979	2 442 651	0,08
QT Group OYJ	41 613	EUR	3 466 162	1 609 857	0,05
Revenio Group OYJ	46 419	EUR	1 732 262	1 221 177	0,04
TietoEVRY OYJ	217 816	EUR	4 742 522	4 681 398	0,15
Tokmanni Group Corp.	101 364	EUR	1 423 007	920 233	0,03
Valmet OYJ	305 666	EUR	8 684 999	10 170 175	0,32
YIT OYJ	304 758	EUR	974 547	1 117 436	0,04
			72 947 425	83 191 372	2,65
France					
Air France-KLM	242 950	EUR	3 375 139	3 299 873	0,11
Altarea REIT SCA	12 369	EUR	1 508 603	1 592 135	0,05
Alten SA	60 781	EUR	6 570 157	5 171 791	0,17
Antin Infrastructure Partners SA	73 919	EUR	1 327 953	981 001	0,03
ARGAN REIT SA	26 146	EUR	1 921 867	2 026 674	0,07
Arkema SA	123 242	EUR	7 340 752	7 548 276	0,24
Assystem SA	13 387	EUR	561 724	671 345	0,02
Aubay	15 851	EUR	764 771	1 062 986	0,03
Beneteau SACA	76 934	EUR	860 149	750 400	0,02
Canal & SA	1 409 281	GBP	4 113 196	5 053 544	0,16
Carmila REIT SA	126 526	EUR	2 052 653	2 526 175	0,08
Clariane SE	221 408	EUR	664 286	1 022 969	0,03
Coface SA	221 031	EUR	3 447 880	4 075 563	0,13
Compagnie des Alpes	45 910	EUR	944 707	1 366 847	0,04
Derichebourg SA	199 290	EUR	1 183 242	1 590 412	0,05
Elior Group SA 144A	227 278	EUR	1 079 924	731 913	0,02
Elis SA	343 070	EUR	7 681 692	9 774 809	0,31

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Emeis SA	149 229	EUR	1 942 882	2 511 506	0,08
Equasens	11 176	EUR	793 967	590 655	0,02
Eramet SA	18 108	EUR	1 524 160	1 226 040	0,04
Etablissements Maurel et Prom SA	138 646	EUR	823 201	899 652	0,03
Eurazeo SE	81 682	EUR	5 295 184	5 113 147	0,16
Eutelsat Communications SACA	570 068	EUR	2 136 635	1 142 195	0,04
Exail Technologies SA	20 869	EUR	1 819 053	1 997 533	0,06
Exosens SAS	63 786	EUR	2 310 420	3 629 559	0,12
Fnac Darty SA	29 325	EUR	1 002 587	997 060	0,03
Forvia SE	319 121	EUR	4 772 194	5 104 665	0,16
Gaztransport Et Technigaz SA	76 909	EUR	11 443 725	14 145 023	0,45
GL Events SACA	19 103	EUR	682 635	669 701	0,02
ICADE REIT	76 062	EUR	2 415 688	1 965 283	0,06
ID Logistics Group SACA	6 652	EUR	2 707 319	3 210 915	0,10
Imerys SA	67 518	EUR	2 336 120	1 898 359	0,06
Interparfums SA	52 947	EUR	2 058 563	1 568 271	0,05
IPSOS SA	72 326	EUR	3 716 653	2 910 158	0,09
JCDecaux SE	154 670	EUR	3 000 186	2 811 977	0,09
Kaufman & Broad SA	23 528	EUR	836 141	826 211	0,03
LISI SA	42 882	EUR	1 693 879	2 674 264	0,09
Louis Hachette Group	1 271 372	EUR	2 074 920	2 333 815	0,07
Manitou BF SA	23 949	EUR	541 531	542 849	0,02
MedinCell SA	37 801	EUR	1 225 545	1 118 764	0,04
Mercialys REIT SA	197 134	EUR	2 265 598	2 556 026	0,08
Mersen SA	46 636	EUR	1 291 224	1 306 304	0,04
Metropole Television SA	46 617	EUR	737 919	666 847	0,02
Nanobiotix SA	61 013	EUR	1 323 892	1 397 307	0,04
Nexans SA	76 150	EUR	8 459 110	11 250 849	0,36
Nexity SA	85 990	EUR	1 469 030	906 394	0,03
Opmobility	123 271	EUR	2 120 612	2 312 068	0,07
OVH Groupe SA	65 411	EUR	571 287	560 032	0,02
Peugeot Invest SA	10 647	EUR	1 006 902	947 832	0,03
Pierre Et Vacances SA	307 926	EUR	504 378	676 274	0,02
Planisware SA	51 795	EUR	1 371 420	1 435 604	0,05
Quadient SA	49 043	EUR	1 011 998	834 027	0,03
Remy Cointreau SA	48 102	EUR	3 252 226	2 069 919	0,07
Robertet SA	1 852	EUR	1 914 418	1 909 722	0,06
Rubis SCA	150 751	EUR	4 875 533	5 676 210	0,18
SCOR SE	332 575	EUR	9 966 155	11 225 640	0,36
SEB SA	50 652	EUR	4 516 523	2 932 772	0,09
Seche Environnement SACA	5 114	EUR	584 576	440 851	0,01
Societe BIC SA	36 491	EUR	2 381 126	2 207 129	0,07
SOITEC	54 296	EUR	5 550 310	1 478 779	0,05
Sopra Steria Group	29 528	EUR	6 015 834	5 361 401	0,17
SPIE SA	297 885	EUR	11 384 202	17 233 670	0,55
Teleperformance SE	117 925	EUR	8 246 266	8 564 659	0,27
Television Francaise 1 SA	81 830	EUR	784 737	800 557	0,03
Trigano SA	17 699	EUR	2 688 910	3 643 891	0,12

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Ubisoft Entertainment SA	206 743	EUR	3 833 796	1 564 178	0,05
Valeo SE	424 066	EUR	5 209 325	5 794 748	0,19
Vallourec SACA	337 826	EUR	5 366 790	6 225 163	0,20
Valneva SE	299 189	EUR	1 310 120	1 306 441	0,04
Vicat SACA	31 793	EUR	1 634 735	2 837 787	0,09
Virbac SACA	8 412	EUR	2 982 947	3 531 913	0,11
Vivendi SE	1 369 373	EUR	3 988 268	3 805 145	0,12
Vitalia SA	83 134	EUR	1 129 080	760 590	0,02
VusionGroup	17 817	EUR	3 486 405	4 272 923	0,14
Wavestone	15 339	EUR	937 763	1 001 628	0,03
Wendel SE	52 410	EUR	5 019 826	5 059 653	0,16
Worldline SA 144A	401 152	EUR	4 164 104	735 910	0,02
			225 909 228	234 425 158	7,46
Allemagne					
1&1 AG	57 128	EUR	1 346 143	1 660 577	0,05
Adesso SE	7 373	EUR	839 342	768 073	0,02
AIXTRON SE	231 891	EUR	4 805 422	4 712 922	0,15
AlzChem Group AG	11 780	EUR	1 778 632	2 144 429	0,07
Atoss Software SE	20 830	EUR	2 608 573	2 823 123	0,09
Aumovio SE	119 566	EUR	5 373 288	6 029 822	0,19
Aurubis AG	65 052	EUR	5 583 574	9 488 924	0,30
Auto1 Group SE	278 381	EUR	4 764 614	8 925 591	0,28
Bechtle AG	172 072	EUR	6 617 606	8 827 294	0,28
Bilfinger SE	73 378	EUR	4 736 435	9 255 607	0,30
CANCOM SE	47 121	EUR	1 597 332	1 474 845	0,05
Carl Zeiss Meditec AG	74 086	EUR	4 586 455	3 480 414	0,11
Ceconomy AG	306 344	EUR	1 388 979	1 611 841	0,05
Cewe Stiftung & Co. KGaA	11 333	EUR	1 272 169	1 381 583	0,04
Dermapharm Holding SE	29 084	EUR	1 288 213	1 344 106	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG 144A	286 736	EUR	1 939 915	1 419 769	0,05
Deutz AG	285 414	EUR	2 005 009	2 849 239	0,09
Douglas AG	67 403	EUR	1 214 048	989 519	0,03
Draegerwerk AG & Co. KGaA-Pref-	20 546	EUR	1 443 774	1 674 640	0,05
Duerr AG	106 667	EUR	2 942 793	2 824 954	0,09
Eckert & Ziegler SE	92 246	EUR	1 585 511	1 653 243	0,05
Elmos Semiconductor SE	18 320	EUR	1 364 694	2 087 046	0,07
Energiekontor AG	14 064	EUR	698 750	590 500	0,02
Evotec SE	312 723	EUR	4 048 583	2 001 663	0,06
Fielmann Group AG	52 012	EUR	2 884 877	2 660 274	0,09
flatexDEGIRO AG	169 843	EUR	3 251 364	7 328 609	0,23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	76 099	EUR	4 702 316	6 251 747	0,20
Freenet AG	245 387	EUR	7 006 357	8 455 638	0,27
Friedrich Vorwerk Group SE	14 612	EUR	1 095 863	1 400 343	0,04
FUCHS SE-Pref-	134 972	EUR	5 907 593	6 045 874	0,19
Gerresheimer AG	74 862	EUR	5 988 690	2 424 881	0,08
GFT Technologies SE	36 391	EUR	1 113 455	809 485	0,03
Grenke AG	44 817	EUR	1 433 633	823 217	0,03
HelloFresh SE	301 433	EUR	3 140 454	2 180 044	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	21 062	EUR	2 022 064	2 072 900	0,07
HUGO BOSS AG	87 941	EUR	4 356 402	3 733 657	0,12
Hypoport SE	8 574	EUR	2 147 144	1 292 954	0,04
IONOS Group SE	101 985	EUR	3 242 849	3 204 017	0,10
Jenoptik AG	104 310	EUR	2 742 358	2 397 461	0,08
JOST Werke SE 144A	29 277	EUR	1 648 819	1 860 195	0,06
Jungheinrich AG-Pref-	97 542	EUR	3 546 082	4 057 653	0,13
K&S AG	347 593	EUR	5 257 988	5 070 226	0,16
KION Group AG	153 314	EUR	7 038 735	12 289 075	0,39
Kloeckner & Co. SE	121 343	EUR	818 671	1 157 192	0,04
Krones AG	30 014	EUR	3 867 059	4 786 944	0,15
Lanxess AG	170 677	EUR	5 310 353	3 531 959	0,11
MBB SE	3 553	EUR	649 260	861 688	0,03
Mutares SE & Co. KGaA	29 042	EUR	1 082 977	1 023 252	0,03
Nagarro SE	17 295	EUR	1 506 645	1 548 799	0,05
Nordex SE	266 288	EUR	4 454 344	9 107 050	0,29
Norma Group SE	53 559	EUR	1 287 917	917 117	0,03
Northern Data AG	26 956	EUR	736 363	492 290	0,02
Patrizia SE	78 652	EUR	1 056 163	751 915	0,02
Pfisterer Holding SE	16 208	EUR	1 262 583	1 456 215	0,05
PNE AG	59 914	EUR	762 315	710 697	0,02
ProSiebenSat.1 Media SE	125 827	EUR	1 103 146	719 086	0,02
Puma SE	210 077	EUR	5 388 137	5 501 969	0,18
RENK Group AG	175 345	EUR	8 905 797	11 042 183	0,35
SAF-Holland SE	93 445	EUR	1 649 104	1 679 122	0,05
Salzgitter AG	49 566	EUR	1 323 495	2 336 662	0,07
Schaeffler AG	395 398	EUR	2 414 424	3 882 178	0,12
Schott Pharma AG & Co. KGaA	83 374	EUR	3 047 855	1 478 571	0,05
Secunet Security Networks AG	3 699	EUR	872 775	805 432	0,03
Siltronic AG	28 059	EUR	2 217 387	1 611 446	0,05
Sixt SE	29 157	EUR	2 903 705	2 424 437	0,08
Sixt SE-Pref-	33 288	EUR	2 143 767	2 072 041	0,07
SMA Solar Technology AG	34 064	EUR	1 743 974	1 363 421	0,04
Stabilus SE	49 752	EUR	2 091 680	1 194 919	0,04
STO SE & Co. KGaA-Pref-	5 158	EUR	736 150	734 207	0,02
Stroeer SE & Co. KGaA	71 894	EUR	4 272 999	3 124 130	0,10
Suedzucker AG	123 771	EUR	1 816 259	1 330 798	0,04
SUSS MicroTec SE	41 826	EUR	1 678 815	1 922 657	0,06
TAG Immobilien AG	393 684	EUR	6 259 469	6 117 054	0,20
TeamViewer SE 144A	299 617	EUR	3 674 638	2 128 906	0,07
thyssenkrupp AG	1 019 662	EUR	5 937 804	11 106 010	0,35
Thyssenkrupp Nucera AG & Co. KGaA 144A	51 161	EUR	716 746	533 564	0,02
Tkms AG& Co. KGaA	52 993	EUR	1 925 515	4 113 909	0,13
TUI AG	961 027	EUR	8 580 064	10 140 049	0,32
United Internet AG	176 140	EUR	4 049 675	5 726 098	0,18
Verbio SE	48 462	EUR	1 041 002	1 206 624	0,04
Vossloh AG	19 486	EUR	1 013 951	1 748 440	0,06
Wacker Chemie AG	36 945	EUR	3 632 104	3 009 102	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Wacker Neuson SE	57 379	EUR	1 112 761	1 654 395	0,05
Wuestenrot & Wuertembergische AG	45 365	EUR	730 841	774 676	0,03
			240 135 586	272 205 178	8,67
Guernesey					
Foresight Group Holdings Ltd.	164 573	GBP	942 722	951 843	0,03
PPHE Hotel Group Ltd.	46 692	GBP	951 741	1 127 943	0,04
Shurgard Self Storage REIT Ltd.	73 202	EUR	3 288 990	2 518 983	0,08
Sirius Real Estate REIT Ltd.	3 147 956	GBP	3 762 664	4 077 493	0,13
			8 946 117	8 676 262	0,28
Irlande					
C&C Group PLC	707 126	GBP	1 564 521	1 284 011	0,04
Cairn Homes PLC	1 278 428	EUR	2 617 890	3 123 017	0,10
Glanbia PLC	434 303	EUR	7 096 872	7 441 883	0,24
Glenveagh Properties PLC 144A	1 152 621	EUR	1 756 721	2 612 634	0,08
Grafton Group PLC	362 395	GBP	4 477 782	4 562 431	0,14
Greencore Group PLC	948 081	GBP	2 093 580	3 239 049	0,10
Irish Residential Properties REIT PLC	1 011 978	EUR	1 243 034	1 114 830	0,04
Uniphar PLC	499 036	EUR	1 610 046	2 063 048	0,07
			22 460 446	25 440 903	0,81
Île de Man					
Playtech PLC	509 870	GBP	3 261 379	1 944 244	0,06
			3 261 379	1 944 244	0,06
Israël					
Plus500 Ltd.	146 919	GBP	4 216 883	7 173 364	0,23
			4 216 883	7 173 364	0,23
Italie					
A2A SpA	3 230 493	EUR	6 870 556	8 764 265	0,28
ACEA SpA	108 197	EUR	2 210 689	2 808 292	0,09
Amplifon SpA	255 110	EUR	5 770 236	4 119 694	0,13
Arnoldo Mondadori Editore SpA	245 917	EUR	611 883	610 849	0,02
Ascopiave SpA	126 522	EUR	342 812	490 360	0,02
Avio SpA	62 515	EUR	1 807 413	2 154 900	0,07
Azimut Holding SpA	239 323	EUR	6 455 994	10 045 550	0,32
Banca Generali SpA	121 163	EUR	5 309 533	8 139 557	0,26
Banca IFIS SpA	64 293	EUR	1 488 598	1 916 417	0,06
Banca Popolare di Sondrio SpA	188 054	EUR	1 582 573	3 677 321	0,12
Banco di Desio e della Brianza SpA	68 382	EUR	574 327	758 942	0,02
BFF Bank SpA 144A	370 624	EUR	3 774 853	4 135 156	0,13
Bio On SpA ⁽¹⁾	4 900	EUR	199 789	1	0,00
Brunello Cucinelli SpA	71 145	EUR	6 816 813	8 223 609	0,26
Carel Industries SpA 144A	102 811	EUR	2 306 345	2 964 325	0,09
Cembre SpA	11 774	EUR	510 503	943 068	0,03
CIR SpA-Compagnie Industriali	1 002 757	EUR	604 785	827 915	0,03
Credito Emiliano SpA	146 119	EUR	1 576 518	2 622 194	0,08
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	21 918	EUR	972 111	1 302 525	0,04
Danieli & C Officine Meccaniche SpA-Pref-	74 990	EUR	1 652 233	3 241 051	0,10

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Italie (suite)					
De' Longhi SpA	141 564	EUR	4 541 384	6 068 487	0,19
DiaSorin SpA	45 853	EUR	4 783 771	3 695 330	0,12
El.En. SpA	106 136	EUR	1 297 515	1 735 149	0,06
Enav SpA 144A	562 935	EUR	2 519 497	3 116 611	0,10
ERG SpA	118 345	EUR	2 947 888	3 055 008	0,10
Ferretti SpA	277 382	EUR	899 855	1 001 421	0,03
Fila SpA	62 319	EUR	628 635	714 340	0,02
Fincantieri SpA	190 126	EUR	1 992 363	3 729 003	0,12
GVS SpA 144A	156 254	EUR	1 348 778	712 946	0,02
Hera SpA	1 688 205	EUR	6 396 471	7 970 507	0,25
Industrie De Nora SpA	72 224	EUR	902 812	618 363	0,02
Intercos SpA	116 826	EUR	1 748 547	1 517 502	0,05
Interpump Group SpA	163 339	EUR	7 361 704	8 973 975	0,29
Iren SpA	1 192 204	EUR	2 851 518	3 578 872	0,11
Italgas SpA	1 279 864	EUR	8 706 660	14 302 348	0,46
Italmobiliare SpA	30 047	EUR	958 829	965 146	0,03
Juventus Football Club SpA	228 418	EUR	691 890	775 824	0,02
Lottomatica Group SpA	522 151	EUR	10 296 024	13 736 588	0,44
LU-VE SpA	17 509	EUR	645 404	810 200	0,03
Maire SpA	306 612	EUR	2 577 262	4 699 313	0,15
MARR SpA	59 271	EUR	833 091	627 890	0,02
NewPrinces SpA	41 755	EUR	908 567	949 399	0,03
OVS SpA 144A	324 822	EUR	968 719	1 853 266	0,06
Pharmanutra SpA	6 856	EUR	424 643	437 225	0,01
Piaggio & C SpA	380 764	EUR	1 061 878	814 777	0,03
Pirelli & C SpA 144A	829 105	EUR	4 980 546	5 702 238	0,18
RAI Way SpA 144A	194 410	EUR	1 103 983	1 276 336	0,04
Reply SpA	46 260	EUR	6 546 080	6 231 660	0,20
Saipem SpA	2 644 735	EUR	6 174 197	7 532 318	0,24
Salvatore Ferragamo SpA	124 084	EUR	1 494 398	1 199 362	0,04
Sanlorenzo SpA	30 426	EUR	1 042 515	1 082 735	0,03
Sesa SpA	16 996	EUR	1 836 623	1 792 494	0,06
SOL SpA	74 596	EUR	3 072 832	4 288 476	0,14
Tamburi Investment Partners SpA	189 166	EUR	1 699 866	2 041 707	0,06
Technogym SpA 144A	231 626	EUR	2 777 150	4 390 617	0,14
Technoprobe SpA	265 616	EUR	2 246 188	3 805 825	0,12
Webuild SpA	840 812	EUR	2 597 500	3 379 198	0,11
Wiit SpA	22 711	EUR	461 212	540 127	0,02
Zignago Vetro SpA	78 021	EUR	757 745	711 979	0,02
			156 523 104	198 180 553	6,31
Jersey					
International Workplace Group PLC	1 557 153	GBP	4 186 961	4 846 553	0,15
JTC PLC 144A	336 062	GBP	3 842 886	5 803 937	0,19
Man Group PLC	2 379 560	GBP	6 252 313	7 323 033	0,23
TP ICAP Group PLC	1 537 734	GBP	4 682 594	5 367 312	0,17
WPP PLC	2 327 705	GBP	9 242 335	10 566 716	0,34
			28 207 089	33 907 551	1,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Luxembourg					
Aperam SA	95 127	EUR	3 130 376	3 937 082	0,12
Aperam SA	451	EUR	14 749	18 666	0,00
Aroundtown SA	1 571 798	EUR	3 816 698	4 888 206	0,16
B&M European Value Retail SA	2 115 880	GBP	10 851 148	4 803 987	0,15
Befesa SA 144A	70 512	EUR	2 587 869	2 442 979	0,08
d'Amico International Shipping SA	114 597	EUR	625 353	668 097	0,02
Grand City Properties SA	150 863	EUR	2 190 639	1 743 462	0,06
Millicom International Cellular SA	209 150	USD	6 502 941	11 595 276	0,37
RTL Group SA	77 459	EUR	2 996 986	3 133 977	0,10
SES SA	750 366	EUR	4 616 959	4 873 411	0,15
Subsea 7 SA	465 893	NOK	7 256 471	9 385 433	0,30
			44 590 189	47 490 576	1,51
Pays-Bas					
Aalberts NV	207 561	EUR	8 449 783	6 840 190	0,22
AMG Critical Materials NV	66 497	EUR	1 668 877	2 217 967	0,07
Arcadis NV	145 245	EUR	7 339 992	6 062 522	0,19
Ariston Holding NV	167 737	EUR	934 318	877 827	0,03
Basic-Fit NV 144A	98 331	EUR	2 771 906	3 413 733	0,11
Brembo NV	338 508	EUR	3 775 668	3 743 036	0,12
Cementir Holding NV	100 226	EUR	1 162 363	2 210 603	0,07
Corbion NV	110 623	EUR	2 758 626	2 412 637	0,08
COSMO Pharmaceuticals NV	17 000	CHF	1 267 997	2 257 368	0,07
Eurocommercial Properties REIT NV	90 695	EUR	2 413 355	2 774 762	0,09
Fugro NV	215 363	EUR	3 585 410	2 147 403	0,07
Havas NV	91 791	EUR	1 721 843	1 832 668	0,06
Havas NV	52 653	EUR	911 397	1 051 252	0,03
Iveco Group NV	417 962	EUR	6 122 683	9 216 191	0,29
Koninklijke BAM Groep NV	503 866	EUR	2 564 406	5 503 421	0,18
Koninklijke Heijmans NV	49 974	EUR	2 096 403	3 967 579	0,13
Koninklijke Vopak NV	120 600	EUR	4 992 411	5 365 275	0,17
MFE-MediaForEurope NV-A-	568 246	EUR	1 990 826	2 059 525	0,07
MFE-MediaForEurope NV-B-	77 368	EUR	365 170	373 455	0,01
OCI NV	221 195	EUR	1 936 861	794 935	0,03
Pharming Group NV	1 495 868	EUR	1 750 225	2 505 230	0,08
Pharvaris NV	49 854	USD	1 010 839	1 383 448	0,04
Pluxee NV	181 810	EUR	4 840 930	2 863 395	0,09
PostNL NV	820 248	EUR	1 496 777	1 020 178	0,03
Redcare Pharmacy NV 144A	34 711	EUR	4 311 969	2 653 889	0,08
RHI Magnesita NV	45 728	GBP	1 728 156	1 709 879	0,05
SBM Offshore NV	288 603	EUR	5 475 107	8 304 274	0,26
Signify NV 144A	264 143	EUR	7 651 705	6 502 272	0,21
Sligro Food Group NV	50 491	EUR	743 828	598 922	0,02
Technip Energies NV	276 483	EUR	7 485 982	10 546 763	0,34
TKH Group NV	78 073	EUR	3 342 716	3 352 291	0,11
TomTom NV	112 391	EUR	868 648	722 027	0,02
Van Lanschot Kempen NV	58 273	EUR	2 450 293	3 620 410	0,12
Wereldhave REIT NV	74 713	EUR	1 448 278	1 690 002	0,05
			103 435 748	112 595 329	3,59

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Norvège					
Aker ASA-A-	45 535	NOK	2 804 168	3 466 977	0,11
Aker Solutions ASA	629 839	NOK	1 987 852	1 930 694	0,06
Atea ASA	159 185	NOK	2 027 710	2 490 311	0,08
Austevoll Seafood ASA	196 241	NOK	1 782 853	1 896 875	0,06
Bluenord ASA	43 869	NOK	1 779 663	1 939 711	0,06
DNO ASA	926 220	NOK	1 128 131	1 460 010	0,05
DOF Group ASA	324 683	NOK	2 405 798	3 065 978	0,10
Elkem ASA 144A	618 156	NOK	1 394 759	1 867 917	0,06
Elopak ASA	284 007	NOK	1 171 742	1 562 667	0,05
Entra ASA 144A	97 184	NOK	1 127 505	1 113 774	0,04
Europris ASA 144A	323 517	NOK	2 396 331	3 072 607	0,10
Grieg Seafood ASA	103 346	NOK	716 127	797 621	0,03
Hoegh Autoliners ASA	221 729	NOK	2 119 361	2 155 334	0,07
Kitron ASA	427 790	NOK	2 015 781	3 083 255	0,10
Leroy Seafood Group ASA	569 450	NOK	2 826 249	2 865 076	0,09
LINK Mobility Group Holding ASA	537 701	NOK	1 702 975	1 807 112	0,06
MPC Container Ships ASA	776 009	NOK	1 244 304	1 357 093	0,04
Norbit ASA	75 407	NOK	1 408 600	1 399 465	0,04
Norconsult Norge AS	251 944	NOK	882 419	1 146 466	0,04
Nordic Semiconductor ASA	384 383	NOK	4 693 786	5 079 708	0,16
Norwegian Air Shuttle ASA	1 144 964	NOK	1 537 807	1 980 759	0,06
Odfjell SE-A-	36 002	NOK	397 187	453 289	0,01
Protector Forsikring ASA	111 524	NOK	2 897 474	5 793 541	0,18
Public Property Invest AS	221 724	NOK	526 600	512 169	0,02
Scatec ASA 144A	257 143	NOK	2 518 280	2 707 345	0,09
SpareBank 1 Nord Norge	198 965	NOK	2 337 742	2 996 256	0,10
Sparebank 1 Oestlandet	99 405	NOK	1 451 562	2 028 633	0,06
SpareBank 1 SMN	271 817	NOK	4 197 122	5 552 565	0,18
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	421 398	NOK	5 988 673	8 288 550	0,26
Storebrand ASA	855 311	NOK	9 076 329	14 644 037	0,47
TGS ASA	390 786	NOK	4 176 026	3 550 716	0,11
TOMRA Systems ASA	454 253	NOK	6 826 079	6 124 648	0,19
Vend Marketplaces ASA-B-	350 337	NOK	9 257 715	9 724 975	0,31
Wallenius Wilhelmsen ASA	228 647	NOK	1 796 353	2 289 451	0,07
Wilh Wilhelmsen Holding ASA-A-	24 232	NOK	1 008 780	1 417 378	0,04
			91 609 843	111 622 963	3,55
Portugal					
Altri SGPS SA	115 760	EUR	562 966	611 795	0,02
Corticeira Amorim SGPS SA	77 652	EUR	791 179	602 822	0,02
CTT-Correios de Portugal SA	167 335	EUR	979 337	1 460 193	0,04
Mota-Engil SGPS SA	201 561	EUR	801 544	1 171 307	0,04
Navigator Co. SA	430 981	EUR	1 631 692	1 589 361	0,05
NOS SGPS SA	420 348	EUR	1 732 101	1 982 117	0,06
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	807 037	EUR	2 316 652	3 047 257	0,10
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	35 821	EUR	604 569	879 263	0,03
Sonae SGPS SA	1 658 746	EUR	2 016 177	3 140 362	0,10
			11 436 217	14 484 477	0,46

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Singapour					
BW LPG Ltd. 144A	192 062	NOK	2 301 992	2 513 390	0,08
			2 301 992	2 513 390	0,08
Espagne					
Acerinox SA	380 949	EUR	4 324 205	5 664 157	0,18
Aedas Homes SA 144A	17 559	EUR	527 103	492 870	0,02
Almirall SA	149 485	EUR	1 676 330	2 254 226	0,07
Atalaya Mining Copper SA	221 404	GBP	1 156 450	2 546 185	0,08
Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	216 766	EUR	1 370 723	1 242 355	0,04
CIE Automotive SA	83 700	EUR	2 264 476	2 924 470	0,09
Cirsa Enterprises SA	67 075	EUR	1 031 638	1 165 889	0,04
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	38 012	EUR	1 530 554	2 629 485	0,08
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	31 309	EUR	703 501	1 347 653	0,04
eDreams ODIGEO SA	166 467	EUR	1 326 478	780 074	0,03
Elecnor SA	86 006	EUR	2 745 809	2 469 689	0,08
Enagas SA	496 868	EUR	7 625 429	7 673 642	0,25
Ence Energia y Celulosa SA	252 528	EUR	887 568	713 575	0,02
Fluidra SA	198 118	EUR	4 717 452	5 388 864	0,17
Gestamp Automocion SA 144A	297 720	EUR	1 159 783	1 063 658	0,03
Grenergy Renovables SA	29 797	EUR	1 346 252	3 013 078	0,10
Indra Sistemas SA	167 171	EUR	4 066 961	9 530 056	0,30
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	589 029	EUR	4 055 459	3 780 607	0,12
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	38 494	EUR	2 735 917	2 870 791	0,09
Let's GOWEX SA ⁽¹⁾	10 679	EUR	338 595	1	0,00
Linea Directa Aseguradora SA Companhia de Seguros y Reaseguros	1 191 593	EUR	1 541 252	1 564 604	0,05
Logista Integral SA	121 935	EUR	3 435 225	4 313 384	0,14
Melia Hotels International SA	229 031	EUR	1 703 854	2 130 366	0,07
Merlin Properties Socimi REIT SA	816 554	EUR	9 285 936	11 920 398	0,38
Neinor Homes SA 144A	84 077	EUR	1 329 203	1 876 141	0,06
Pharma Mar SA	26 343	EUR	1 936 359	2 317 297	0,07
Prosegur Cash SA 144A	591 995	EUR	539 033	440 800	0,02
Prosegur Companhia de Seguridad SA	236 135	EUR	693 624	721 055	0,02
Sacyr SA	1 098 795	EUR	3 794 813	4 988 997	0,16
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	158 634	EUR	2 211 119	3 381 486	0,11
Tecnicas Reunidas SA	88 584	EUR	1 538 928	2 875 597	0,09
Unicaja Banco SA 144A	2 095 892	EUR	3 254 367	6 838 107	0,22
Vidrala SA	47 534	EUR	4 437 547	5 029 953	0,16
Viscofan SA	81 167	EUR	5 049 401	5 090 442	0,16
			86 341 344	111 039 952	3,54
Suède					
AAK AB	375 500	SEK	9 154 143	10 745 097	0,34
AcadeMedia AB 144A	165 726	SEK	1 247 354	1 777 921	0,06
AddLife AB-B-	240 826	SEK	3 877 031	4 156 226	0,13
Addnode Group AB	264 248	SEK	2 855 600	2 777 545	0,09
AFRY AB	199 882	SEK	3 483 630	3 252 300	0,10
Alimak Group AB 144A	155 753	SEK	1 926 619	2 453 176	0,08

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Alleima AB	392 963	SEK	2 614 979	3 488 960	0,11
Ambea AB 144A	156 684	SEK	1 566 911	2 401 554	0,08
Apotea AB	125 249	SEK	1 289 039	1 252 925	0,04
AQ Group AB	128 825	SEK	1 966 528	2 755 705	0,09
Arjo AB-B-	411 504	SEK	1 797 161	1 429 292	0,05
Asker Healthcare Group AB	423 753	SEK	4 332 763	3 879 545	0,12
Asmodee Group AB-B-	336 816	SEK	3 003 763	3 870 600	0,12
Atrium Ljungberg AB-B-	542 429	SEK	1 998 165	1 954 352	0,06
Attendo AB 144A	256 033	SEK	1 664 459	2 274 602	0,07
Avanza Bank Holding AB	260 401	SEK	6 795 625	9 973 922	0,32
Axfood AB	220 012	SEK	5 703 242	6 925 791	0,22
Betsson AB-B-	241 531	SEK	3 197 084	3 869 715	0,12
Bilia AB-A-	135 345	SEK	1 692 665	1 973 182	0,06
Billerud Aktiebolag	464 926	SEK	4 987 132	4 735 600	0,15
BioArctic AB 144A	97 517	SEK	2 073 328	3 287 660	0,10
BioGaia AB-B-	172 719	SEK	1 914 744	1 989 712	0,06
BoneSupport Holding AB 144A	113 355	SEK	2 660 117	2 311 661	0,07
Boozt AB 144A	115 320	SEK	1 364 515	1 419 797	0,05
Bravida Holding AB 144A	425 243	SEK	3 840 376	4 139 970	0,13
Bufab AB	288 279	SEK	2 153 412	3 144 589	0,10
Bure Equity AB	114 321	SEK	3 457 058	3 060 531	0,10
Camurus AB	78 819	SEK	4 074 506	5 266 684	0,17
Castellum AB	758 017	SEK	9 737 276	8 748 754	0,28
Catena AB	94 661	SEK	4 410 736	4 628 930	0,15
Cibus Nordic Real Estate AB publ	143 847	SEK	2 351 030	2 292 958	0,07
Clas Ohlson AB-B-	80 188	SEK	1 655 253	2 639 068	0,08
Cloetta AB-B-	383 527	SEK	949 891	1 683 245	0,05
Coffee Stain Group AB-B-	284 962	SEK	852 806	715 589	0,02
Corem Property Group AB-B-	1 176 823	SEK	954 233	554 787	0,02
Creades AB-A-	107 997	SEK	807 865	875 686	0,03
Dios Fastigheter AB	233 438	SEK	1 735 996	1 662 386	0,05
Dometic Group AB 144A	641 225	SEK	4 093 345	3 259 405	0,10
Dynavox Group AB	195 520	SEK	2 517 807	2 163 301	0,07
Electrolux AB-B-	437 595	SEK	4 094 773	3 027 488	0,10
Electrolux Professional AB-B-	465 799	SEK	2 870 691	3 294 365	0,10
Elekta AB-B-	753 216	SEK	5 313 346	4 636 722	0,15
Embracer Group AB	280 918	SEK	1 775 234	1 849 059	0,06
Engcon AB	83 723	SEK	731 198	755 603	0,02
Fabege AB	401 880	SEK	3 835 022	3 598 646	0,11
FastPartner AB-A-	84 432	SEK	558 898	434 579	0,01
Getinge AB-B-	474 768	SEK	9 553 011	11 268 195	0,36
Granges AB	216 267	SEK	2 589 677	3 418 026	0,11
Hacksaw AB	120 185	SEK	819 419	827 064	0,03
Hemnet Group AB	176 248	SEK	4 736 552	3 311 294	0,11
Hexpol AB	555 487	SEK	5 708 179	5 299 506	0,17
HMS Networks AB	65 955	SEK	2 724 219	2 997 694	0,10
Hoist Finance AB 144A	102 255	SEK	903 144	1 251 178	0,04
Hufvudstaden AB-A-	242 718	SEK	3 122 690	3 264 745	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Husqvarna AB-B-	727 041	SEK	3 939 716	3 668 013	0,12
Instalco AB	517 482	SEK	1 987 336	1 452 731	0,05
Intea Fastigheter AB	227 793	SEK	1 720 438	1 632 070	0,05
Intrum AB	188 796	SEK	997 588	796 651	0,03
INVISIO AB	75 594	SEK	2 060 570	2 156 595	0,07
Inwido AB	123 594	SEK	2 012 923	2 201 386	0,07
JM AB	119 062	SEK	2 136 878	1 799 078	0,06
Kinnevik AB-B-	520 330	SEK	5 021 129	4 723 089	0,15
Lagercrantz Group AB-B-	427 958	SEK	9 367 662	9 878 668	0,31
Lindab International AB	150 922	SEK	3 068 541	3 411 740	0,11
Logistea AB-B-	651 714	SEK	1 079 805	1 013 752	0,03
Loomis AB	141 574	SEK	4 625 711	5 995 410	0,19
Medcap AB	20 860	SEK	1 335 406	1 242 259	0,04
Medicover AB-B-	141 566	SEK	2 874 580	3 386 048	0,11
Mildef Group AB	88 854	SEK	2 183 686	1 154 674	0,04
MIPS AB	50 756	SEK	2 279 564	1 945 716	0,06
Modern Times Group MTG AB-B-	186 707	SEK	1 986 627	2 323 002	0,07
Munters Group AB 144A	272 036	SEK	3 991 799	5 072 568	0,16
Mycronic AB	331 865	SEK	5 636 382	8 036 714	0,26
NCAB Group AB	361 711	SEK	2 164 187	1 875 492	0,06
NCC AB-B-	183 888	SEK	3 035 542	4 392 344	0,14
New Wave Group AB-B-	195 954	SEK	2 013 511	2 435 928	0,08
Nolato AB-B-	426 266	SEK	2 517 572	2 857 556	0,09
Nordnet AB publ	283 486	SEK	6 028 519	8 308 882	0,26
Norion Bank AB	110 496	SEK	452 901	825 831	0,03
NP3 Fastigheter AB	70 079	SEK	1 541 630	1 968 853	0,06
Nyfosa AB	342 650	SEK	3 238 067	2 761 628	0,09
Padox AB	225 205	SEK	3 876 023	4 959 064	0,16
Paradox Interactive AB	78 974	SEK	1 541 403	1 392 933	0,04
Peab AB-B-	365 541	SEK	2 682 587	3 384 272	0,11
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	118 243	SEK	1 107 039	955 559	0,03
Plejd AB	16 274	SEK	1 558 404	1 283 377	0,04
Polestar Automotive Holding U.K. PLC-A-ADR-	32 957	USD	1 081 970	704 291	0,02
Ratos AB-B-	456 205	SEK	1 727 491	1 883 451	0,06
RaySearch Laboratories AB	58 933	SEK	1 835 809	1 457 535	0,05
Rusta AB	106 110	SEK	757 030	995 630	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2 444 702	SEK	2 586 457	1 227 814	0,04
Scandic Hotels Group AB 144A	309 261	SEK	1 978 463	3 264 101	0,10
Sdiptech AB-B-	62 213	SEK	1 594 383	1 293 686	0,04
Sectra AB-B-	281 484	SEK	7 223 502	7 663 957	0,24
Sinch AB 144A	1 433 457	SEK	3 746 004	4 893 358	0,16
SkiStar AB	80 987	SEK	1 083 267	1 454 793	0,05
SSAB AB-A-	444 246	SEK	2 686 348	3 396 370	0,11
SSAB AB-B-	1 321 595	SEK	7 401 369	9 986 366	0,32
Storskogen Group AB-B-	3 093 798	SEK	3 327 991	3 939 904	0,13
Storytel AB	123 860	SEK	1 211 203	1 125 902	0,04
Sveafastigheter AB	165 073	SEK	743 678	730 212	0,02
Svolder AB-B-	209 903	SEK	1 212 429	1 351 341	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Sweco AB-B-	446 902	SEK	6 413 452	7 315 216	0,23
Synsam AB	266 090	SEK	1 302 119	1 948 309	0,06
TF Bank AB	54 035	SEK	939 385	959 744	0,03
Thule Group AB 144A	221 488	SEK	6 401 606	5 761 360	0,18
Troax Group AB	81 844	SEK	1 596 466	1 322 814	0,04
Truecaller AB-B-	582 835	SEK	2 777 314	1 220 193	0,04
VBG Group AB-B-	37 672	SEK	1 485 885	1 624 765	0,05
Vimian Group AB	447 925	SEK	1 789 458	1 474 166	0,05
Vitec Software Group AB-B-	72 263	SEK	3 465 627	2 426 848	0,08
Vitrolife AB	151 743	SEK	2 927 124	2 255 043	0,07
Wallenstam AB-B-	808 096	SEK	3 987 037	3 627 263	0,12
Wihlborgs Fastigheter AB	567 494	SEK	5 280 165	5 617 198	0,18
Xvivo Perfusion AB	55 001	SEK	1 787 756	1 113 289	0,04
Yubico AB	104 960	SEK	2 142 264	870 075	0,03
			338 651 018	361 223 764	11,50
Suisse					
Accelleron Industries AG	195 508	CHF	9 075 690	15 189 041	0,48
Adecco Group AG	343 261	CHF	9 542 454	10 017 285	0,32
Allreal Holding AG	31 468	CHF	5 741 786	8 102 836	0,26
ALSO Holding AG	11 850	CHF	3 135 326	3 215 841	0,10
Aryzta AG	48 119	CHF	3 576 947	3 131 000	0,10
Autoneum Holding AG	5 091	CHF	863 421	1 076 998	0,03
Bachem Holding AG	70 442	CHF	4 642 775	5 325 940	0,17
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	26 934	CHF	1 387 021	1 859 627	0,06
Bossard Holding AG-A-	11 559	CHF	2 587 192	2 284 808	0,07
Bucher Industries AG	13 823	CHF	5 875 075	6 429 505	0,20
Burckhardt Compression Holding AG	6 459	CHF	4 225 048	4 459 543	0,14
Burkhalter Holding AG	15 009	CHF	1 904 632	2 656 058	0,08
Bystronic AG	3 367	CHF	1 822 198	1 147 479	0,04
Cembra Money Bank AG	61 671	CHF	5 990 801	7 733 687	0,25
Cicor Technologies Ltd.	5 348	CHF	1 227 323	857 300	0,03
Clariant AG	439 398	CHF	4 621 597	3 971 082	0,13
Comet Holding AG	15 899	CHF	4 540 348	4 515 336	0,14
Compagnie Financiere Tradition SA	4 093	CHF	1 515 175	1 482 728	0,05
Daetwyler Holding AG	15 848	CHF	3 118 186	3 272 619	0,10
DKSH Holding AG	73 823	CHF	5 322 928	5 348 615	0,17
dormakaba Holding AG	64 275	CHF	4 303 918	5 224 752	0,17
Dottikon Es Holding AG	7 106	CHF	2 281 153	3 125 833	0,10
EFG International AG	220 891	CHF	3 045 819	5 314 209	0,17
Emmi AG	4 499	CHF	4 271 250	4 173 891	0,13
Flughafen Zurich AG	41 860	CHF	9 569 709	13 304 321	0,42
Forbo Holding AG	2 073	CHF	2 450 382	2 286 907	0,07
Galenica AG 144A	103 931	CHF	8 650 870	12 816 735	0,41
Georg Fischer AG	164 618	CHF	11 644 385	11 137 299	0,35
Hiag Immobilien Holding AG	8 981	CHF	1 078 870	1 344 458	0,04
Huber & Suhner AG	29 589	CHF	3 076 948	5 407 999	0,17
Idorsia Ltd.	328 383	CHF	1 273 146	1 763 673	0,06
Implenia AG	31 588	CHF	1 748 789	3 050 151	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
Inficon Holding AG	34 979	CHF	4 331 142	4 362 165	0,14
Interroll Holding AG	1 503	CHF	4 109 546	4 173 683	0,13
Intershop Holding AG	13 161	CHF	2 085 001	2 731 042	0,09
Kardex Holding AG	12 745	CHF	3 611 857	4 448 081	0,14
Kuros Biosciences AG	56 852	CHF	1 615 329	1 971 970	0,06
Landis & Gyr Group AG	52 326	CHF	3 793 083	3 394 833	0,11
LEM Holding SA	980	CHF	1 497 549	364 910	0,01
Medacta Group SA 144A	14 531	CHF	2 047 167	2 868 600	0,09
Mobilezone Holding AG	77 887	CHF	1 142 737	1 305 572	0,04
Mobimo Holding AG	15 752	CHF	5 035 894	7 277 036	0,23
Montana Aerospace AG 144A	68 274	CHF	1 712 926	2 438 819	0,08
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	402 675	CHF	2 413 543	1 643 737	0,05
PolyPeptide Group AG	30 351	CHF	1 339 112	999 888	0,03
PSP Swiss Property AG	95 818	CHF	13 406 955	17 355 485	0,55
R&S Group Holding AG	63 259	CHF	1 952 435	1 263 184	0,04
Sensirion Holding AG 144A	19 600	CHF	1 617 164	1 523 963	0,05
SFS Group AG	36 259	CHF	4 549 855	4 970 309	0,16
Siegfried Holding AG	79 099	CHF	7 679 142	7 448 136	0,24
SIG Group AG	670 025	CHF	7 865 976	9 590 512	0,31
SKAN Group AG	27 613	CHF	2 175 719	1 840 286	0,06
Softwareone Holding AG	351 101	CHF	4 377 174	4 010 684	0,13
Stadler Rail AG	118 217	CHF	3 812 929	3 014 179	0,10
Sulzer AG	39 118	CHF	5 180 235	7 277 997	0,23
Sunrise Communications AG-A-	139 746	CHF	6 436 561	7 482 519	0,24
Swissquote Group Holding SA	22 211	CHF	7 645 185	13 653 212	0,44
Tecan Group AG	26 085	CHF	7 790 647	4 230 890	0,13
Temenos AG	112 558	CHF	9 749 359	11 309 078	0,36
TX Group AG	7 196	CHF	1 404 810	1 496 877	0,05
Valiant Holding AG	32 691	CHF	4 207 670	6 230 787	0,20
Vetropack Holding AG	28 142	CHF	1 124 154	781 475	0,03
Vontobel Holding AG	57 436	CHF	3 927 181	4 661 577	0,15
Ypsomed Holding AG	8 570	CHF	3 211 804	3 548 072	0,11
Zehnder Group AG	16 953	CHF	1 264 954	1 750 401	0,06
			268 225 957	312 447 515	9,95
Royaume-Uni					
4imprint Group PLC	60 017	GBP	3 575 600	3 103 909	0,10
Aberdeen Group PLC	3 799 902	GBP	8 129 634	10 508 333	0,33
Advanced Medical Solutions Group PLC	469 524	GBP	1 363 437	1 376 742	0,04
AG Barr PLC	205 829	GBP	1 711 396	1 727 545	0,06
AJ Bell PLC	702 780	GBP	3 949 669	4 170 549	0,13
Alfa Financial Software Holdings PLC 144A	263 489	GBP	675 867	751 340	0,02
Allfunds Group PLC	646 745	EUR	4 506 775	6 110 741	0,19
AO World PLC	716 839	GBP	1 231 120	1 091 456	0,03
Ashmore Group PLC	905 390	GBP	2 803 299	2 149 407	0,07
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC 144A	297 079	GBP	529 397	253 937	0,01
Avon Technologies PLC	57 900	GBP	1 559 903	1 412 714	0,04
Babcock International Group PLC	510 044	GBP	4 208 877	8 527 409	0,27
Bakkavor Group PLC 144A	429 117	GBP	1 253 066	1 373 697	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Balfour Beatty PLC	1 018 186	GBP	5 263 701	9 737 221	0,31
Baltic Classifieds Group PLC	954 314	GBP	4 220 479	2 605 707	0,08
Beazley PLC	1 249 859	GBP	11 196 771	13 986 938	0,45
Bellway PLC	252 883	GBP	8 941 711	9 333 447	0,30
Berkeley Group Holdings PLC	199 337	GBP	9 469 337	10 467 333	0,33
Big Yellow Group REIT PLC	378 057	GBP	5 303 610	5 318 967	0,17
Bodycote PLC	360 423	GBP	3 040 785	3 383 812	0,11
Breedon Group PLC	554 935	GBP	2 853 750	2 457 199	0,08
Bridgepoint Group PLC 144A	537 496	GBP	2 144 560	2 051 757	0,07
British Land REIT Co. PLC	2 065 109	GBP	9 967 643	11 216 248	0,36
Burberry Group PLC	754 618	GBP	8 506 931	12 880 333	0,41
Bytes Technology Group PLC	492 515	GBP	2 941 799	2 375 571	0,08
Carnival PLC	293 912	GBP	5 547 143	8 965 999	0,29
Cerillion PLC	45 928	GBP	1 033 852	753 660	0,02
Chemring Group PLC	559 679	GBP	3 091 745	3 556 961	0,11
Chesnara PLC	428 429	GBP	1 643 291	1 734 537	0,06
Clarkson PLC	59 298	GBP	2 772 201	3 042 796	0,10
Close Brothers Group PLC	328 000	GBP	2 104 339	2 305 146	0,07
CMC Markets PLC 144A	233 752	GBP	820 436	940 080	0,03
Coats Group PLC	3 978 484	GBP	4 129 039	4 521 813	0,14
Cohort PLC	75 800	GBP	1 478 474	924 730	0,03
Computacenter PLC	135 278	GBP	4 284 980	5 331 300	0,17
Convatec Group PLC 144A	3 319 751	GBP	10 377 678	10 859 439	0,35
Craneware PLC	59 821	GBP	1 704 311	1 552 921	0,05
Cranswick PLC	109 940	GBP	6 228 027	7 327 194	0,23
Crest Nicholson Holdings PLC	499 625	GBP	1 441 812	964 349	0,03
Croda International PLC	274 974	GBP	9 553 987	9 967 556	0,32
Currys PLC	1 955 466	GBP	2 545 155	3 314 050	0,11
CVS Group PLC	154 958	GBP	2 622 299	2 676 192	0,09
Derwent London REIT PLC	216 691	GBP	6 473 721	5 068 492	0,16
Diploma PLC	280 308	GBP	14 087 131	19 963 641	0,64
DiscoverIE Group PLC	214 872	GBP	1 901 692	1 734 081	0,06
Domino's Pizza Group PLC	710 816	GBP	2 702 110	1 657 848	0,05
Dowlais Group PLC	2 911 482	GBP	3 125 775	3 289 514	0,10
Dr. Martens PLC	1 246 736	GBP	2 560 772	1 284 522	0,04
Drax Group PLC	718 728	GBP	5 207 497	8 091 487	0,26
Dunelm Group PLC	271 926	GBP	4 044 934	4 133 020	0,13
easyJet PLC	617 096	GBP	4 246 630	4 238 106	0,13
Elementis PLC	1 251 473	GBP	2 488 521	2 794 267	0,09
Empiric Student Property REIT PLC	1 257 029	GBP	1 537 257	1 317 107	0,04
Energean PLC	283 890	GBP	3 636 258	3 383 157	0,11
Ferrari Group PLC	50 724	EUR	502 097	544 496	0,02
Fevertree Drinks PLC	214 974	GBP	3 354 654	2 368 144	0,08
Firstgroup PLC	1 153 104	GBP	2 507 334	2 956 172	0,09
Frasers Group PLC	237 965	GBP	2 159 944	2 170 107	0,07
Future PLC	207 817	GBP	2 695 106	1 471 695	0,05
Games Workshop Group PLC	68 343	GBP	10 455 543	17 392 158	0,55
Gamma Communications PLC	193 230	GBP	3 400 971	2 401 512	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
GB Group PLC	556 171	GBP	2 567 091	1 922 559	0,06
Genuit Group PLC	533 791	GBP	2 859 819	2 347 780	0,07
Genus PLC	136 459	GBP	4 121 421	4 762 970	0,15
Georgia Capital PLC	65 421	GBP	2 068 294	2 727 829	0,09
GlobalData PLC	573 122	GBP	1 248 397	851 820	0,03
Grainger PLC	1 468 629	GBP	4 578 035	3 599 140	0,11
Great Portland Estates REIT PLC	697 480	GBP	3 384 242	2 987 992	0,10
Greggs PLC	211 032	GBP	6 112 509	4 768 655	0,15
Hammerson REIT PLC	1 088 346	GBP	4 280 697	4 830 802	0,15
Harbour Energy PLC	1 147 648	GBP	4 029 873	3 034 803	0,10
Hays PLC	3 219 093	GBP	3 907 151	2 437 700	0,08
HBX Group International PLC	156 552	EUR	1 894 862	1 378 969	0,04
Helios Towers PLC	1 621 232	GBP	2 560 118	3 589 329	0,11
Hill & Smith PLC	165 427	GBP	3 883 929	4 761 661	0,15
Hilton Food Group PLC	145 778	GBP	1 510 105	988 236	0,03
Hochschild Mining PLC	700 102	GBP	1 787 805	4 835 485	0,15
Hollywood Bowl Group PLC	393 134	GBP	1 598 455	1 456 802	0,05
Home REIT PLC ⁽¹⁾	435 581	GBP	614 594	59	0,00
Howden Joinery Group PLC	1 122 090	GBP	11 555 418	12 564 645	0,40
Hunting PLC	278 748	GBP	1 155 493	1 389 115	0,04
Ibstock PLC 144A	754 634	GBP	1 593 244	1 416 968	0,05
ICG PLC	603 333	GBP	14 734 714	16 668 473	0,53
IG Group Holdings PLC	712 399	GBP	8 191 450	12 600 488	0,40
IMI PLC	511 490	GBP	11 593 786	17 116 928	0,55
Inchcape PLC	682 791	GBP	6 549 730	7 062 402	0,22
IntegraFin Holdings PLC	632 230	GBP	2 858 573	3 061 371	0,10
Investec PLC	1 200 434	GBP	7 390 453	8 904 758	0,28
IP Group PLC	1 920 553	GBP	1 425 114	1 513 778	0,05
ITV PLC	7 131 859	GBP	7 190 917	7 899 592	0,25
J D Wetherspoon PLC	149 591	GBP	1 620 725	1 483 904	0,05
JET2 PLC	202 309	GBP	3 721 983	3 820 504	0,12
Johnson Matthey PLC	347 787	GBP	7 635 160	9 973 299	0,32
Johnson Service Group PLC	740 547	GBP	1 450 673	1 344 698	0,04
Jupiter Fund Management PLC	934 525	GBP	1 742 838	1 993 574	0,06
Just Group PLC	1 914 846	GBP	3 105 419	5 563 216	0,18
Kainos Group PLC	176 355	GBP	2 291 820	2 381 551	0,08
Keller Group PLC	153 997	GBP	2 482 961	3 450 846	0,11
Kier Group PLC	928 297	GBP	1 789 511	2 771 904	0,09
Lion Finance Group PLC	71 907	GBP	4 255 778	8 994 819	0,29
LondonMetric Property REIT PLC	4 747 248	GBP	12 158 475	12 112 884	0,39
Marshall's PLC	423 958	GBP	1 698 917	1 029 862	0,03
Me Group International PLC	472 773	GBP	1 062 868	960 214	0,03
Metlen Energy & Metals PLC	212 422	EUR	10 610 150	11 026 978	0,35
Metro Bank Holdings PLC	703 445	GBP	937 965	1 141 079	0,04
Mitchells & Butlers PLC	563 510	GBP	1 999 647	1 982 036	0,06
Mitie Group PLC	2 663 738	GBP	3 870 909	5 961 879	0,19

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Molten Ventures PLC	336 640	GBP	1 451 289	2 284 363	0,07
Mondi PLC	945 914	GBP	10 432 970	11 555 040	0,37
MONY Group PLC	1 063 398	GBP	3 098 619	2 628 934	0,08
Moonpig Group PLC	657 369	GBP	1 756 626	1 794 914	0,06
Morgan Advanced Materials PLC	528 807	GBP	1 726 528	1 550 572	0,05
Morgan Sindall Group PLC	93 476	GBP	3 715 286	5 846 438	0,19
NCC Group PLC	562 900	GBP	1 224 480	1 053 923	0,03
Ninety One PLC	569 515	GBP	1 354 218	1 656 148	0,05
Ocado Group PLC	1 062 979	GBP	4 563 915	3 374 232	0,11
OSB Group PLC	749 051	GBP	4 466 407	6 422 881	0,20
OXB	182 161	GBP	1 469 844	1 511 746	0,05
Oxford Instruments PLC	121 664	GBP	3 397 773	3 354 704	0,11
Oxford Nanopore Technologies PLC	950 307	GBP	2 218 368	1 641 222	0,05
Pagegroup PLC	582 238	GBP	2 884 195	1 843 509	0,06
Pan African Resources PLC	4 043 332	GBP	1 890 715	6 580 563	0,21
Paragon Banking Group PLC	402 412	GBP	3 675 032	4 625 102	0,15
Pennon Group PLC	981 982	GBP	7 363 529	6 967 297	0,22
Persimmon PLC	677 006	GBP	10 741 582	12 370 591	0,39
Pets at Home Group PLC	940 458	GBP	3 364 231	2 504 626	0,08
Polar Capital Holdings PLC	191 531	GBP	1 338 943	1 370 531	0,04
Premier Foods PLC	1 428 644	GBP	2 808 444	3 316 677	0,11
Primary Health Properties REIT PLC	5 485 717	GBP	7 063 892	7 223 612	0,23
PRS REIT PLC	1 138 810	GBP	1 445 174	1 740 075	0,06
QinetiQ Group PLC	994 859	GBP	5 086 550	5 909 203	0,19
Quilter PLC 144A	2 916 521	GBP	5 309 383	7 178 844	0,23
Rank Group PLC	388 351	GBP	699 546	518 695	0,02
Raspberry PI Holdings PLC	175 834	GBP	831 835	709 989	0,02
Rathbones Group PLC	130 106	GBP	3 133 634	3 377 481	0,11
Renew Holdings PLC	152 903	GBP	1 726 778	1 832 450	0,06
Renishaw PLC	79 237	GBP	3 691 029	3 740 877	0,12
Rightmove PLC	1 597 456	GBP	12 807 346	11 164 425	0,36
Rotork PLC	1 736 091	GBP	7 295 901	7 598 508	0,24
RS Group PLC	980 386	GBP	8 998 480	8 228 487	0,26
Safestore Holdings REIT PLC	456 421	GBP	4 473 695	4 518 369	0,14
Savills PLC	288 805	GBP	3 835 256	3 869 032	0,12
Senior PLC	889 017	GBP	1 973 052	2 329 364	0,07
Serco Group PLC	2 113 889	GBP	4 759 570	7 938 453	0,25
Serica Energy PLC	528 805	GBP	1 171 328	1 243 298	0,04
Shaftesbury Capital REIT PLC	3 050 470	GBP	6 085 600	5 949 399	0,19
SigmaRoc PLC	2 056 074	GBP	2 398 546	3 528 806	0,11
Softcat PLC	268 321	GBP	5 326 699	5 114 025	0,16
Spire Healthcare Group PLC 144A	567 540	GBP	1 685 505	1 274 827	0,04
SSP Group PLC	1 670 747	GBP	4 642 954	4 629 309	0,15
St. James's Place PLC	1 093 793	GBP	10 626 374	20 368 845	0,65
Supermarket Income REIT PLC	2 787 350	GBP	3 101 405	3 055 536	0,10
Target Healthcare REIT PLC	1 240 333	GBP	1 500 407	1 628 270	0,05
Tate & Lyle PLC	759 805	GBP	6 457 378	3 830 364	0,12
Taylor Wimpey PLC	7 286 824	GBP	10 630 231	10 536 225	0,34

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
TBC Bank Group PLC	86 023	GBP	3 529 155	4 697 631	0,15
Telecom Plus PLC	144 952	GBP	3 291 980	2 647 660	0,08
THG PLC	1 404 008	GBP	1 193 168	863 782	0,03
TORM PLC-A-	128 008	DKK	3 271 968	2 554 283	0,08
Trainline PLC 144A	839 913	GBP	3 590 670	2 489 913	0,08
Travis Perkins PLC	460 750	GBP	4 782 513	3 938 394	0,13
Tritax Big Box REIT PLC	4 590 469	GBP	9 191 362	9 397 450	0,30
Trustpilot Group PLC 144A	778 472	GBP	2 225 715	1 721 405	0,05
UNITE Group REIT PLC	806 410	GBP	9 312 364	6 068 681	0,19
Vesuvius PLC	421 433	GBP	2 309 090	2 249 254	0,07
Victrex PLC	163 047	GBP	2 650 469	1 436 456	0,05
Vistry Group PLC	661 931	GBP	7 598 556	5 710 577	0,18
Volex PLC	301 626	GBP	1 362 085	1 695 834	0,05
Volution Group PLC	402 572	GBP	2 737 898	3 492 542	0,11
Watches of Switzerland Group PLC 144A	480 414	GBP	3 323 212	3 062 896	0,10
Weir Group PLC	547 953	GBP	14 904 504	20 975 702	0,67
WH Smith PLC	248 683	GBP	3 993 377	2 137 397	0,07
Workspace Group REIT PLC	325 793	GBP	2 210 829	1 748 449	0,06
XPS Pensions Group PLC	421 376	GBP	1 856 695	1 921 356	0,06
Yellow Cake PLC 144A	517 586	GBP	3 605 694	4 121 379	0,13
Young & Co.'s Brewery PLC-A-	65 172	GBP	927 351	648 681	0,02
Zigup PLC	498 256	GBP	2 329 668	2 570 137	0,08
			729 396 786	810 285 557	25,80
États-Unis					
Diversified Energy Co.	132 413	GBP	2 120 444	1 914 597	0,06
			2 120 444	1 914 597	0,06
Total - Actions			2 745 405 653	3 130 712 102	99,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 745 405 653	3 130 712 102	99,69

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire^(A)**Actions****Italie**

AMCO - Asset Management Co. SpA-B- ⁽¹⁾	2 592	EUR	37 750	38 182	0,00
			37 750	38 182	0,00

Total - Actions			37 750	38 182	0,00

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire^(A)					
Warrants					
Italie					
Webuild SpA-Warrants-02.08.30 ⁽¹⁾	20 610	EUR	—	—	0,00
			—	—	0,00
Total - Warrants			—	—	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			37 750	38 182	0,00
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	110	EUR	1 369 206	1 379 505	0,04
			1 369 206	1 379 505	0,04
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			1 369 206	1 379 505	0,04
Parts d'investissement totales			1 369 206	1 379 505	0,04
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			2 746 812 609	3 132 129 789	99,73

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Luxembourg					
Spotify Technology SA	11 934	USD	7 915 440	6 930 193	4,48
			7 915 440	6 930 193	4,48
États-Unis					
Adobe, Inc.	11 491	USD	4 706 927	4 021 735	2,60
Advanced Micro Devices, Inc.	32 174	USD	4 176 847	6 890 384	4,46
Amazon.com, Inc.	29 785	USD	6 627 398	6 874 974	4,45
AppLovin Corp.-A-	990	USD	602 593	667 082	0,43
Arista Networks, Inc.	41 338	USD	4 010 918	5 416 518	3,50
Autodesk, Inc.	10 589	USD	3 113 022	3 134 450	2,03
AutoZone, Inc.	164	USD	602 848	556 206	0,36
Axon Enterprise, Inc.	854	USD	603 035	485 012	0,31
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	13 814	USD	6 750 712	6 943 607	4,49
Block, Inc.	20 000	USD	1 202 200	1 301 800	0,84
Boston Scientific Corp.	37 399	USD	3 407 507	3 565 995	2,31
Cadence Design Systems, Inc.	6 500	USD	2 003 288	2 031 770	1,31
CBRE Group, Inc.-A-	5 078	USD	812 531	816 492	0,53
Chipotle Mexican Grill, Inc.	21 960	USD	812 520	812 520	0,53
Copart, Inc.	3 912	USD	182 084	153 155	0,10
CoStar Group, Inc.	13 905	USD	1 290 245	934 972	0,61
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	3 068	USD	1 542 069	1 438 156	0,93
Datadog, Inc.-A-	5 943	USD	812 468	808 189	0,52
Dexcom, Inc.	16 828	USD	1 659 241	1 116 874	0,72
DoorDash, Inc.-A-	6 845	USD	1 252 361	1 550 256	1,00
Edwards Lifesciences Corp.	50 690	USD	4 002 631	4 321 323	2,80
Fair Isaac Corp.	463	USD	812 574	782 757	0,51
First Solar, Inc.	6 724	USD	1 240 175	1 756 511	1,14
Fiserv, Inc.	7 354	USD	1 091 481	493 968	0,32
Fortinet, Inc.	7 074	USD	602 846	561 746	0,36
Gartner, Inc.	5 433	USD	2 806 688	1 370 637	0,89
GoDaddy, Inc.-A-	9 773	USD	1 499 471	1 212 634	0,78
HubSpot, Inc.	1 482	USD	992 940	594 727	0,38
IDEXX Laboratories, Inc.	835	USD	602 970	564 903	0,37
International Business Machines Corp.	6 660	USD	2 089 375	1 972 759	1,28
Intuitive Surgical, Inc.	8 589	USD	4 325 170	4 864 466	3,15
Live Nation Entertainment, Inc.	6 571	USD	589 944	936 368	0,61
MercadoLibre, Inc.	778	USD	2 008 594	1 567 094	1,01
Moderna, Inc.	17 923	USD	1 886 242	528 549	0,34
MongoDB, Inc.	4 938	USD	1 848 949	2 072 429	1,34
Netflix, Inc.	73 949	USD	7 828 123	6 933 458	4,49
ON Semiconductor Corp.	4 627	USD	347 685	250 552	0,16
O'Reilly Automotive, Inc.	19 938	USD	1 760 924	1 818 545	1,18
Palantir Technologies, Inc.-A-	61 182	USD	3 683 205	10 875 100	7,04
Palo Alto Networks, Inc.	8 857	USD	1 722 332	1 631 459	1,06
Robinhood Markets, Inc.-A-	4 407	USD	602 878	498 432	0,32
ROBLOX Corp.-A-	14 277	USD	589 926	1 156 865	0,75
ServiceNow, Inc.	21 940	USD	4 368 935	3 360 989	2,17
Super Micro Computer, Inc.	29 037	USD	1 194 582	849 913	0,55
Synopsys, Inc.	9 982	USD	5 076 443	4 688 745	3,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Take-Two Interactive Software, Inc.	7 582	USD	1 146 710	1 941 219	1,26
Teledyne Technologies, Inc.	2 867	USD	1 226 351	1 464 263	0,95
Tesla, Inc.	24 000	USD	7 092 829	10 793 280	6,98
TransDigm Group, Inc.	644	USD	812 496	856 423	0,55
Tyler Technologies, Inc.	2 314	USD	1 108 707	1 050 440	0,68
Uber Technologies, Inc.	71 000	USD	4 822 161	5 801 410	3,75
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	6 198	USD	2 525 335	2 809 925	1,82
Walt Disney Co.	61 069	USD	6 837 608	6 947 820	4,49
Wells Fargo & Co.	24 241	USD	2 089 332	2 259 261	1,46
Workday, Inc.-A-	3 762	USD	812 592	808 002	0,52
			128 220 018	139 917 119	90,52
Total - Actions			136 135 458	146 847 312	95,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			136 135 458	146 847 312	95,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			136 135 458	146 847 312	95,00

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Îles Caïmans					
NU Holdings Ltd.-A-	266 360	USD	2 908 651	4 458 867	0,82
SharkNinja, Inc.	129	USD	12 423	14 435	0,00
			2 921 074	4 473 302	0,82
Pays-Bas					
Elastic NV	5 432	USD	431 464	409 790	0,07
			431 464	409 790	0,07
États-Unis					
Alphabet, Inc.-A-	163 973	USD	49 595 274	51 323 549	9,36
Amicus Therapeutics, Inc.	1 834 727	USD	17 485 448	26 126 512	4,76
Apple, Inc.	148 195	USD	40 790 674	40 288 293	7,35
Applied Materials, Inc.	135 902	USD	31 381 131	34 925 455	6,37
Avis Budget Group, Inc.	77 258	USD	10 704 869	9 913 747	1,81
BellRing Brands, Inc.	24 621	USD	1 148 196	658 119	0,12
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	36 126	USD	17 815 537	18 158 734	3,31
Bill Holdings, Inc.	178 637	USD	10 000 099	9 742 862	1,78
Biogen, Inc.	351	USD	97 708	61 772	0,01
BlueLinx Holdings, Inc.	12 357	USD	1 135 608	759 090	0,14
Brookdale Senior Living, Inc.	741 543	USD	2 911 177	8 001 249	1,46
Bumble, Inc.-A-	115 354	USD	1 924 105	411 814	0,08
Chegg, Inc.	541 832	USD	4 724 775	503 904	0,09
Coherent Corp.	131 132	USD	12 770 311	24 203 033	4,41
Corpay, Inc.	6 411	USD	1 629 035	1 929 262	0,35
Deckers Outdoor Corp.	470	USD	81 084	48 725	0,01
DoorDash, Inc.-A-	12 202	USD	816 192	2 763 509	0,50
DXC Technology Co.	6 932	USD	99 534	101 554	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	120 715	USD	7 937 011	10 290 954	1,88
Equifax, Inc.	69 770	USD	14 741 006	15 138 695	2,76
Equinix REIT, Inc.	48 620	USD	36 981 344	37 250 699	6,79
Fiserv, Inc.	169 745	USD	28 133 536	11 401 772	2,08
Fulcrum Therapeutics, Inc.	250 291	USD	1 071 246	2 830 791	0,52
Gitlab, Inc.-A-	7 630	USD	407 747	286 354	0,05
Grand Canyon Education, Inc.	12 014	USD	1 330 430	1 998 048	0,36
Intapp, Inc.	318	USD	12 246	14 571	0,00
Intuit, Inc.	17 867	USD	11 835 279	11 835 458	2,16
Keysight Technologies, Inc.	7 937	USD	1 077 289	1 612 719	0,29
Liberty Live Holdings, Inc.-C-	305 028	USD	25 765 715	25 366 128	4,63
Light & Wonder, Inc.	8 513	USD	712 606	877 605	0,16
Microsoft Corp.	40 367	USD	19 861 371	19 522 289	3,56
Nerdy, Inc.	38 512	USD	109 374	40 052	0,01
Neurogene, Inc.	25 682	USD	1 128 467	529 049	0,10
Northrop Grumman Corp.	43 641	USD	24 133 473	24 884 535	4,54
NVIDIA Corp.	131 573	USD	24 127 857	24 538 364	4,48
OPENLANE, Inc.	5 628	USD	82 675	167 602	0,03
Prime Medicine, Inc.	79 434	USD	521 881	275 636	0,05
Procore Technologies, Inc.	131 131	USD	10 032 178	9 538 469	1,74
Ralliant Corp.	39 286	USD	2 000 050	2 000 050	0,36
Sandisk Corp.	73 521	USD	12 905 141	17 452 415	3,18
Synopsys, Inc.	50 587	USD	19 616 627	23 761 726	4,33

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Welltower REIT, Inc.	179 911	USD	34 870 350	33 393 281	6,09
ZoomInfo Technologies, Inc.	2 056 464	USD	25 458 487	20 914 239	3,81
Zymeworks, Inc.	632 157	USD	6 718 953	16 644 694	3,04
			516 683 096	542 487 378	98,93
Total - Actions			520 035 634	547 370 470	99,82
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			520 035 634	547 370 470	99,82
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			520 035 634	547 370 470	99,82

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	670	USD	21 552	21 895	0,03
			21 552	21 895	0,03
États-Unis					
Advanced Micro Devices, Inc.	13 571	USD	2 527 208	2 474 660	3,68
Alphabet, Inc.-A-	614	USD	163 733	163 636	0,24
Alphabet, Inc.-C-	10 929	USD	2 892 444	2 920 106	4,34
Amazon.com, Inc.	27 544	USD	5 256 188	5 413 345	8,05
Ameriprise Financial, Inc.	4 773	USD	1 907 422	1 992 756	2,96
Apple, Inc.	24 719	USD	5 789 373	5 721 916	8,50
Ball Corp.	20 321	USD	865 433	916 517	1,36
Cadence Design Systems, Inc.	2 226	USD	608 308	592 450	0,88
Capital One Financial Corp.	2 037	USD	370 851	420 356	0,62
Charles Schwab Corp.	6	USD	493	510	0,00
Costco Wholesale Corp.	171	USD	133 337	125 557	0,19
Eli Lilly & Co.	3 436	USD	3 119 900	3 144 109	4,67
General Electric Co.	6 700	USD	1 775 385	1 757 248	2,61
Huntington Ingalls Industries, Inc.	6 417	USD	1 730 438	1 858 085	2,76
International Business Machines Corp.	8 459	USD	2 244 548	2 133 458	3,17
KLA Corp.	2 238	USD	2 188 834	2 315 422	3,44
Lockheed Martin Corp.	8 498	USD	3 272 318	3 499 703	5,20
McDonald's Corp.	9 762	USD	2 617 357	2 540 388	3,78
Meta Platforms, Inc.-A-	4 328	USD	2 411 913	2 432 516	3,62
Micron Technology, Inc.	12 326	USD	3 085 773	2 995 412	4,45
Molina Healthcare, Inc.	5 182	USD	661 827	765 706	1,14
Northrop Grumman Corp.	11 723	USD	5 556 662	5 691 659	8,46
NVIDIA Corp.	23 029	USD	3 507 164	3 656 951	5,44
Old Dominion Freight Line, Inc.	8 760	USD	1 132 718	1 169 541	1,74
QUALCOMM, Inc.	6 479	USD	963 564	943 618	1,40
Stanley Black & Decker, Inc.	9 873	USD	607 151	624 434	0,93
Tesla, Inc.	7 556	USD	2 750 452	2 893 340	4,30
TJX Cos., Inc.	22 876	USD	2 913 577	2 992 022	4,45
Tyson Foods, Inc.-A-	28 637	USD	1 429 387	1 429 350	2,12
Universal Health Services, Inc.-B-	13 511	USD	2 830 339	2 508 124	3,73
VeriSign, Inc.	1 349	USD	288 833	279 058	0,41
Wynn Resorts Ltd.	23 937	USD	2 491 736	2 452 499	3,65
			68 094 666	68 824 452	102,29
Total - Actions			68 116 218	68 846 347	102,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			68 116 218	68 846 347	102,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			68 116 218	68 846 347	102,32

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	27 652	USD	888 584	903 643	1,61
			888 584	903 643	1,61
États-Unis					
Amazon.com, Inc.	16 786	USD	3 214 406	3 299 027	5,86
Apple, Inc.	18 398	USD	4 381 420	4 258 741	7,57
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	6 029	USD	2 589 120	2 580 336	4,59
Capital One Financial Corp.	10 464	USD	1 905 048	2 159 354	3,84
Centene Corp.	58 545	USD	2 090 830	2 051 280	3,65
Charles Schwab Corp.	10	USD	821	851	0,00
Cigna Group	2 109	USD	488 375	494 240	0,88
Constellation Energy Corp.	252	USD	73 553	75 801	0,13
CVS Health Corp.	5 651	USD	363 066	381 849	0,68
Eli Lilly & Co.	2 528	USD	2 233 104	2 313 244	4,11
EOG Resources, Inc.	27 213	USD	2 488 629	2 433 169	4,32
Expeditors International of Washington, Inc.	5 828	USD	736 142	739 435	1,31
Fidelity National Information Services, Inc.	9 893	USD	560 453	559 827	1,00
General Dynamics Corp.	11 192	USD	3 325 648	3 208 223	5,70
Honeywell International, Inc.	28 794	USD	4 818 620	4 783 021	8,50
Huntington Ingalls Industries, Inc.	6 287	USD	1 695 381	1 820 443	3,24
International Business Machines Corp.	5 604	USD	1 464 937	1 413 394	2,51
KLA Corp.	2 499	USD	2 444 100	2 585 452	4,60
Lockheed Martin Corp.	5 891	USD	2 289 469	2 426 071	4,31
McDonald's Corp.	1 510	USD	404 856	392 951	0,70
Merck & Co., Inc.	9 741	USD	823 836	873 036	1,55
Meta Platforms, Inc.-A-	4 806	USD	2 683 430	2 701 172	4,80
Micron Technology, Inc.	6 741	USD	1 687 587	1 638 169	2,91
Mosaic Co.	35 468	USD	735 581	727 510	1,29
Ross Stores, Inc.	3 942	USD	604 029	604 633	1,07
Salesforce, Inc.	9 423	USD	2 074 233	2 125 459	3,78
Tesla, Inc.	6 152	USD	1 926 513	2 355 721	4,19
TJX Cos., Inc.	31 672	USD	4 084 743	4 142 478	7,36
Tyson Foods, Inc.-A-	23 412	USD	1 168 587	1 168 556	2,08
Waters Corp.	3 913	USD	1 126 487	1 265 506	2,25
			54 483 004	55 578 949	98,78
Total - Actions			55 371 588	56 482 592	100,39
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			55 371 588	56 482 592	100,39
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			55 371 588	56 482 592	100,39

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Vastned REIT NV	1 091	EUR	39 461	39 849	0,21
			39 461	39 849	0,21
Bermudes					
Essent Group Ltd.	3 759	USD	249 071	244 373	1,28
			249 071	244 373	1,28
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	554	USD	82 895	79 715	0,42
Sea Ltd.-ADR-	1 391	USD	248 627	177 450	0,93
StoneCo Ltd.-A-	17 419	USD	249 092	257 627	1,35
			580 614	514 792	2,70
Colombie					
Grupo Cibest SA-ADR-	1 544	USD	95 018	98 214	0,52
			95 018	98 214	0,52
Inde					
ICICI Bank Ltd.-ADR-	14 602	USD	436 892	435 140	2,28
			436 892	435 140	2,28
Japon					
Daiwa House REIT Investment Corp.	600	JPY	545 437	548 152	2,88
Nippon Prologis REIT, Inc.	500	JPY	297 613	296 341	1,56
Orix JREIT, Inc.	700	JPY	471 795	474 720	2,49
			1 314 845	1 319 213	6,93
Luxembourg					
Spotify Technology SA	595	USD	358 339	345 522	1,81
			358 339	345 522	1,81
Pays-Bas					
Wereldhave REIT NV	11 196	EUR	247 607	253 252	1,33
			247 607	253 252	1,33
États-Unis					
AbbVie, Inc.	1 964	USD	446 889	448 754	2,36
Adobe, Inc.	1 503	USD	480 284	526 035	2,76
ADTRAN Holdings, Inc.	21 571	USD	192 845	187 452	0,98
Advanced Micro Devices, Inc.	2 998	USD	476 369	642 052	3,37
Alexander & Baldwin, Inc.	12 068	USD	249 084	249 083	1,31
Altimmune, Inc.	17 749	USD	61 234	64 074	0,34
Amazon.com, Inc.	3 820	USD	585 668	881 732	4,63
Apple, Inc.	1 922	USD	511 732	522 515	2,74
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	3 799	USD	219 240	252 216	1,32
Atlassian Corp.-A-	522	USD	80 341	84 637	0,44
BigBear.ai Holdings, Inc.	13 961	USD	87 396	75 389	0,40
Broadcom, Inc.	1 455	USD	508 362	503 575	2,64
Costco Wholesale Corp.	378	USD	348 614	325 964	1,71
Cytokinetics, Inc.	3 731	USD	236 918	237 068	1,25
Eli Lilly & Co.	345	USD	365 934	370 765	1,95
Exxon Mobil Corp.	4 144	USD	485 180	498 689	2,62
F&G Annuities & Life, Inc.	7 996	USD	249 075	246 677	1,30
Grindr, Inc.	16 130	USD	253 241	218 400	1,15
Guardant Health, Inc.	2 370	USD	234 440	242 072	1,27
indie Semiconductor, Inc.-A-	14 687	USD	74 610	51 845	0,27

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Insméd, Inc.	1 050	USD	135 923	182 742	0,96
International Business Machines Corp.	1 577	USD	480 165	467 123	2,45
Johnson & Johnson	1 865	USD	394 597	385 962	2,03
Kennametal, Inc.	7 762	USD	198 164	220 518	1,16
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2 765	USD	186 098	209 891	1,10
Legalzoom.com, Inc.	235	USD	2 329	2 333	0,01
LendingClub Corp.	24 150	USD	285 329	457 401	2,40
Merck & Co., Inc.	3 700	USD	372 553	389 462	2,05
Meta Platforms, Inc.-A-	773	USD	509 229	510 250	2,68
Microsoft Corp.	1 000	USD	485 500	483 620	2,54
NuScale Power Corp.	4 504	USD	85 756	63 822	0,34
NVIDIA Corp.	2 818	USD	481 709	525 557	2,76
Oracle Corp.	2 300	USD	607 974	448 293	2,35
PACS Group, Inc.	71	USD	776	2 726	0,01
Palantir Technologies, Inc.-A-	4 996	USD	888 938	888 039	4,66
Planet Labs PBC	21 101	USD	236 964	416 112	2,18
PROCEPT BioRobotics Corp.	1 808	USD	62 394	56 880	0,30
Procter & Gamble Co.	3 232	USD	478 401	463 178	2,43
Protagonist Therapeutics, Inc.	1 546	USD	117 419	135 028	0,71
RealReal, Inc.	18 130	USD	246 001	286 091	1,50
RxSight, Inc.	2 644	USD	73 027	27 550	0,15
Tesla, Inc.	1 122	USD	283 137	504 586	2,65
UnitedHealth Group, Inc.	1 716	USD	585 328	566 469	2,97
Universal Insurance Holdings, Inc.	7 350	USD	249 091	248 430	1,30
Veeco Instruments, Inc.	2 079	USD	54 865	59 418	0,31
Viking Therapeutics, Inc.	490	USD	25 539	17 238	0,09
Walmart, Inc.	4 240	USD	484 886	472 378	2,48
WisdomTree, Inc.	20 024	USD	249 099	244 093	1,28
			14 408 647	15 364 184	80,66
Total - Actions			17 730 494	18 614 539	97,72
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			17 730 494	18 614 539	97,72
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			17 730 494	18 614 539	97,72

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	23 219	USD	871 873	891 145	1,92
			871 873	891 145	1,92
Irlande					
Johnson Controls International PLC	23 301	USD	2 785 169	2 790 295	6,00
			2 785 169	2 790 295	6,00
États-Unis					
Alphabet, Inc.-C-	12 615	USD	3 920 912	3 958 587	8,52
Amazon.com, Inc.	6 393	USD	1 435 415	1 475 632	3,18
American Electric Power Co., Inc.	12 833	USD	1 531 082	1 479 773	3,19
Apollo Global Management, Inc.	7 496	USD	978 978	1 085 121	2,34
Apple, Inc.	4 760	USD	1 306 498	1 294 054	2,79
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	4 258	USD	2 115 278	2 140 284	4,61
Broadcom, Inc.	4 077	USD	1 387 648	1 411 050	3,04
Capital One Financial Corp.	7 435	USD	1 569 900	1 801 947	3,88
Charles Schwab Corp.	8	USD	763	799	0,00
Cigna Group	4 596	USD	1 259 741	1 264 957	2,72
Cincinnati Financial Corp.	17 476	USD	2 923 560	2 854 180	6,14
Citigroup, Inc.	14 085	USD	1 421 868	1 643 579	3,54
Constellation Energy Corp.	4 348	USD	1 515 749	1 536 018	3,31
Eli Lilly & Co.	1 174	USD	1 234 346	1 261 674	2,72
General Dynamics Corp.	6 925	USD	2 381 237	2 331 370	5,02
Intel Corp.	58 725	USD	2 104 320	2 166 952	4,67
International Business Machines Corp.	6 354	USD	1 946 738	1 882 118	4,05
Jabil, Inc.	4 980	USD	1 005 313	1 135 540	2,44
KLA Corp.	1 483	USD	1 682 196	1 801 964	3,88
L3Harris Technologies, Inc.	3 435	USD	994 055	1 008 413	2,17
Mosaic Co.	18 451	USD	446 699	444 485	0,96
Northrop Grumman Corp.	2 769	USD	1 532 143	1 578 911	3,40
QUALCOMM, Inc.	1 000	USD	175 070	171 050	0,37
Ross Stores, Inc.	8 159	USD	1 453 852	1 469 762	3,16
Stanley Black & Decker, Inc.	6 301	USD	453 643	468 038	1,01
TransDigm Group, Inc.	429	USD	570 873	570 506	1,23
Tyson Foods, Inc.-A-	19 118	USD	1 131 193	1 120 697	2,41
United Parcel Service, Inc.-B-	13 057	USD	1 253 211	1 295 124	2,79
Wells Fargo & Co.	20 244	USD	1 843 156	1 886 741	4,06
			41 575 437	42 539 326	91,60
Total - Actions			45 232 479	46 220 766	99,52
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			45 232 479	46 220 766	99,52
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			45 232 479	46 220 766	99,52

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Ascencio REIT	14 157	EUR	833 451	887 865	0,05
Cofinimmo REIT SA	11 573	EUR	1 062 922	1 076 480	0,07
			1 896 373	1 964 345	0,12
Bermudes					
Everest Group Ltd.	3 298	USD	1 034 616	1 119 176	0,07
Roivant Sciences Ltd.	69 772	USD	1 583 824	1 514 053	0,09
Signet Jewelers Ltd.	15 416	USD	1 310 668	1 277 678	0,08
Teekay Corp. Ltd.	122 478	USD	1 124 348	1 105 976	0,07
			5 053 456	5 016 883	0,31
Îles Caïmans					
Amer Sports, Inc.	146 765	USD	4 063 923	5 481 673	0,34
Credo Technology Group Holding Ltd.	11 811	USD	1 916 453	1 699 485	0,10
NU Holdings Ltd.-A-	411 265	USD	4 650 885	6 884 576	0,43
Sea Ltd.-ADR-	27 423	USD	2 981 428	3 498 352	0,22
			13 612 689	17 564 086	1,09
Colombie					
Grupo Cibest SA-ADR-	30 079	USD	1 851 062	1 913 325	0,12
			1 851 062	1 913 325	0,12
Curaçao					
SLB Ltd.	9 885	USD	371 182	379 386	0,02
			371 182	379 386	0,02
Allemagne					
BioNTech SE-ADR-	7 712	USD	801 701	734 183	0,05
Hamborner REIT AG	168 576	EUR	873 786	886 969	0,05
			1 675 487	1 621 152	0,10
Irlande					
Adient PLC	20 399	USD	513 647	391 049	0,02
Eaton Corp. PLC	2 427	USD	766 495	773 024	0,05
James Hardie Industries PLC	539 097	USD	11 032 681	11 186 263	0,69
Linde PLC	30 669	USD	12 220 130	13 076 955	0,81
Smurfit WestRock PLC	35 914	USD	1 309 065	1 388 794	0,09
			25 842 018	26 816 085	1,66
Japon					
Amada Co. Ltd.	839 734	JPY	10 304 312	9 921 767	0,61
BIPROGY, Inc.	75 300	JPY	2 958 382	2 600 875	0,16
Fast Retailing Co. Ltd.	30 519	JPY	10 058 082	11 086 490	0,68
Hamamatsu Photonics KK	352 300	JPY	3 863 369	3 733 263	0,23
Hanwa Co. Ltd.	50 181	JPY	2 145 232	2 295 434	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	401 958	JPY	4 939 520	4 458 222	0,28
Keyence Corp.	58 826	JPY	23 184 807	21 271 860	1,31
Kraftia Corp.	151 254	JPY	7 594 899	7 427 363	0,46
Life Corp.	118 504	JPY	1 876 453	1 932 414	0,12
Mitsubishi Electric Corp.	833 881	JPY	21 815 462	24 392 130	1,51
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	934 739	JPY	24 204 465	22 899 600	1,42
Mizuho Financial Group, Inc.	159 059	JPY	4 996 569	5 784 148	0,36
Morinaga & Co. Ltd.	242 588	JPY	4 157 089	4 116 776	0,25
NEC Corp.	123 222	JPY	4 382 442	4 174 352	0,26
Obayashi Corp.	494 542	JPY	8 035 112	10 313 935	0,64

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Oracle Corp. Japan	103 968	JPY	9 016 213	8 748 846	0,54
Recruit Holdings Co. Ltd.	205 258	JPY	11 037 377	11 585 170	0,72
Senko Group Holdings Co. Ltd.	179 000	JPY	2 367 262	2 230 862	0,14
Sony Group Corp.	777 146	JPY	23 184 699	19 951 102	1,23
Sumitomo Electric Industries Ltd.	253 070	JPY	7 410 488	10 211 922	0,63
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	262 381	JPY	7 053 484	8 438 308	0,52
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	343 444	JPY	9 469 115	10 466 886	0,65
Terumo Corp.	790 133	JPY	12 992 147	11 442 802	0,71
Tosoh Corp.	665 843	JPY	9 783 655	9 991 150	0,62
Tsugami Corp.	139 598	JPY	2 274 537	2 558 710	0,16
Yaskawa Electric Corp.	382 316	JPY	8 989 183	11 600 338	0,72
ZOZO, Inc.	588 989	JPY	5 254 038	4 851 095	0,30
			243 348 393	248 485 820	15,37
Jersey					
Aptiv PLC	4 401	USD	302 085	334 872	0,02
			302 085	334 872	0,02
Luxembourg					
Globant SA	25 837	USD	1 591 043	1 688 965	0,10
Spotify Technology SA	31 660	USD	19 347 869	18 385 278	1,14
			20 938 912	20 074 243	1,24
Îles Marshall					
Costamare, Inc.	98 793	USD	1 542 159	1 559 942	0,10
			1 542 159	1 559 942	0,10
Panama					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	25 734	USD	1 160 603	1 147 736	0,07
			1 160 603	1 147 736	0,07
Suisse					
Bell Food Group AG	927	CHF	285 042	261 514	0,01
Thurgauer Kantonalbank	3 850	CHF	767 917	792 111	0,05
UBS Group AG	30 799	CHF	1 213 183	1 436 833	0,09
			2 266 142	2 490 458	0,15
États-Unis					
8x8, Inc.	447 966	USD	2 060 644	882 493	0,05
Abbott Laboratories	8 808	USD	1 107 570	1 103 554	0,07
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	70 664	USD	1 241 505	1 887 435	0,12
Adobe, Inc.	6 010	USD	2 655 548	2 103 440	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	114 968	USD	22 905 832	24 621 547	1,52
agilon health, Inc.	462 537	USD	2 580 956	318 549	0,02
Airbnb, Inc.-A-	43	USD	5 095	5 836	0,00
Align Technology, Inc.	3 894	USD	1 036 310	608 048	0,04
Alphabet, Inc.-A-	39 991	USD	12 680 346	12 517 183	0,77
Alphabet, Inc.-C-	59 968	USD	18 945 376	18 817 958	1,16
Amazon.com, Inc.	172 226	USD	37 464 699	39 753 205	2,46
Ameriprise Financial, Inc.	7 229	USD	3 524 137	3 544 668	0,22
Angi, Inc.	86 841	USD	1 398 140	1 122 854	0,07
Anika Therapeutics, Inc.	23 612	USD	597 620	226 911	0,01
Apple, Inc.	123 731	USD	33 987 565	33 637 510	2,08
AppLovin Corp.-A-	9 832	USD	6 131 137	6 624 998	0,41

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Arcellx, Inc.	4 241	USD	230 922	276 513	0,02
Arista Networks, Inc.	24 309	USD	2 478 674	3 185 208	0,20
Arvinas, Inc.	24 992	USD	705 024	296 405	0,02
Astria Therapeutics, Inc.	123 993	USD	1 543 713	1 623 068	0,10
AT&T, Inc.	998 830	USD	25 641 561	24 810 937	1,53
ATI, Inc.	2 547	USD	202 410	292 294	0,02
Autodesk, Inc.	11 575	USD	3 075 525	3 426 316	0,21
Axogen, Inc.	556 806	USD	3 207 203	18 224 260	1,13
Axos Financial, Inc.	23 776	USD	2 162 189	2 048 540	0,13
Baker Hughes Co.	245 715	USD	11 619 862	11 189 861	0,69
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	27 925	USD	13 438 314	14 036 501	0,87
BGC Group, Inc.-A-	143 584	USD	1 289 384	1 282 205	0,08
BioAtla, Inc.	376 734	USD	945 602	213 872	0,01
Blackstone, Inc.	76 491	USD	10 926 739	11 790 323	0,73
Boeing Co.	42 956	USD	9 282 000	9 326 607	0,58
Booking Holdings, Inc.	651	USD	3 382 440	3 486 320	0,22
Boston Scientific Corp.	174 306	USD	16 850 427	16 620 077	1,03
Bowhead Specialty Holdings, Inc.	33 477	USD	1 007 658	955 434	0,06
Brinker International, Inc.	8 996	USD	1 143 661	1 291 106	0,08
Broadcom, Inc.	56 025	USD	19 129 736	19 390 253	1,20
Brookdale Senior Living, Inc.	170 715	USD	725 539	1 842 015	0,11
CACI International, Inc.-A-	3 465	USD	1 256 097	1 846 187	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	1 138	USD	352 348	355 716	0,02
Caesars Entertainment, Inc.	149 015	USD	2 966 889	3 485 461	0,22
Capital One Financial Corp.	3	USD	633	727	0,00
Caterpillar, Inc.	8 290	USD	4 776 864	4 749 092	0,29
CBRE Group, Inc.-A-	90 862	USD	10 736 466	14 609 701	0,90
Centene Corp.	611 132	USD	19 012 860	25 148 082	1,56
Charles Schwab Corp.	24 000	USD	2 288 640	2 397 840	0,15
Charter Communications, Inc.-A-	31 842	USD	8 428 259	6 647 018	0,41
Cheesecake Factory, Inc.	20 396	USD	1 025 103	1 029 590	0,06
Chewy, Inc.-A-	792 819	USD	26 274 022	26 202 668	1,62
Cintas Corp.	18 505	USD	3 473 957	3 480 235	0,22
Citigroup, Inc.	128 793	USD	13 027 981	15 028 855	0,93
CME Group, Inc.	48 377	USD	13 387 367	13 210 791	0,82
Comfort Systems USA, Inc.	5 693	USD	5 472 112	5 313 220	0,33
Community Healthcare Trust REIT, Inc.	76 105	USD	1 184 194	1 249 644	0,08
Consolidated Edison, Inc.	5 945	USD	595 748	590 457	0,04
Copart, Inc.	66 942	USD	2 837 896	2 620 779	0,16
CoreWeave, Inc.-A-	441 518	USD	31 855 821	31 617 104	1,96
Corteva, Inc.	241 325	USD	16 031 220	16 176 015	1,00
CoStar Group, Inc.	21 304	USD	1 447 181	1 432 481	0,09
Costco Wholesale Corp.	6 246	USD	5 408 398	5 386 176	0,33
Coursera, Inc.	150 664	USD	2 954 521	1 108 887	0,07
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	763	USD	387 195	357 664	0,02
CryoPort, Inc.	98 426	USD	1 000 008	944 890	0,06
CTO Realty Growth, Inc.	60 189	USD	1 070 160	1 108 080	0,07
Darling Ingredients, Inc.	15 007	USD	710 285	540 252	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Datadog, Inc.-A-	117 264	USD	16 031 161	15 946 731	0,99
Dexcom, Inc.	60 252	USD	3 796 406	3 998 925	0,25
Digital Realty Trust REIT, Inc.	5 121	USD	786 125	792 270	0,05
Diodes, Inc.	1 255	USD	95 694	61 922	0,00
DMC Global, Inc.	55 451	USD	1 033 052	370 967	0,02
DoorDash, Inc.-A-	14 558	USD	3 808 432	3 297 096	0,20
Dover Corp.	56	USD	10 354	10 933	0,00
Edwards Lifesciences Corp.	292 068	USD	21 544 273	24 898 797	1,54
Eli Lilly & Co.	14 553	USD	14 876 607	15 639 818	0,97
EOG Resources, Inc.	23 793	USD	2 546 557	2 498 503	0,15
Equinix REIT, Inc.	12 664	USD	9 632 492	9 702 650	0,60
Etsy, Inc.	85 940	USD	4 632 166	4 764 514	0,29
Eventbrite, Inc.-A-	299 114	USD	1 755 799	1 331 057	0,08
ExlService Holdings, Inc.	15 947	USD	757 961	676 791	0,04
Expand Energy Corp.	52 835	USD	6 423 679	5 830 871	0,36
Extreme Networks, Inc.	298 402	USD	6 098 510	4 968 393	0,31
Exxon Mobil Corp.	125 446	USD	14 830 677	15 096 172	0,93
Fastenal Co.	91 223	USD	3 797 613	3 660 779	0,23
Fiserv, Inc.	81 186	USD	13 530 459	5 453 264	0,34
Five Below, Inc.	108 551	USD	16 736 393	20 446 666	1,26
Ford Motor Co.	163 974	USD	2 177 575	2 151 339	0,13
Fortinet, Inc.	51 629	USD	4 000 823	4 099 859	0,25
Franklin Resources, Inc.	95 772	USD	2 334 921	2 287 993	0,14
Freeport-McMoRan, Inc.	8 609	USD	370 014	437 251	0,03
General Dynamics Corp.	75 203	USD	25 480 787	25 317 842	1,57
Genuine Parts Co.	5 986	USD	766 567	736 039	0,05
Grocery Outlet Holding Corp.	18 742	USD	242 334	189 294	0,01
Henry Schein, Inc.	3 022	USD	220 243	228 403	0,01
Hippo Holdings, Inc.	44 197	USD	1 373 201	1 329 446	0,08
Hologic, Inc.	21 594	USD	1 400 872	1 608 537	0,10
Home Depot, Inc.	6 754	USD	2 371 802	2 324 051	0,14
Honeywell International, Inc.	107 357	USD	21 449 828	20 944 277	1,30
IDEXX Laboratories, Inc.	31	USD	12 615	20 972	0,00
Intel Corp.	271	USD	9 699	10 000	0,00
International Business Machines Corp.	6 974	USD	2 132 066	2 065 769	0,13
Intuitive Surgical, Inc.	41 934	USD	20 787 811	23 749 740	1,47
ITT, Inc.	4 420	USD	793 478	766 914	0,05
JPMorgan Chase & Co.	42 573	USD	13 028 078	13 717 872	0,85
Kinder Morgan, Inc.	13 777	USD	376 256	378 730	0,02
KLA Corp.	802	USD	909 725	974 494	0,06
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	10 902	USD	733 759	827 571	0,05
Lennar Corp.-A-	15 320	USD	1 901 210	1 574 896	0,10
Lesaka Technologies, Inc.	98 963	USD	483 574	472 054	0,03
Lockheed Martin Corp.	10 846	USD	4 841 708	5 245 885	0,32
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	2 083	USD	1 129 236	1 213 014	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	132 264	USD	24 786 511	24 537 617	1,52
Mastercard, Inc.-A-	20 263	USD	11 257 515	11 567 741	0,72
MaxLinear, Inc.	61 460	USD	980 902	1 071 248	0,07

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Meta Platforms, Inc.-A-	3 843	USD	2 502 040	2 536 726	0,16
MetLife, Inc.	4 850	USD	370 103	382 859	0,02
Mettler-Toledo International, Inc.	902	USD	1 206 458	1 257 559	0,08
Microchip Technology, Inc.	154 721	USD	10 343 099	9 858 822	0,61
Microsoft Corp.	61 094	USD	29 565 074	29 546 280	1,83
MongoDB, Inc.	35 566	USD	8 880 273	14 926 695	0,92
Mueller Industries, Inc.	73 947	USD	8 392 245	8 489 116	0,52
Netflix, Inc.	162 423	USD	17 163 238	15 228 781	0,94
Neurocrine Biosciences, Inc.	4 370	USD	434 256	619 797	0,04
Newmont Corp.	326 880	USD	32 547 979	32 638 968	2,02
NextEra Energy, Inc.	271 189	USD	23 064 347	21 771 053	1,35
Nextpower, Inc.-A-	4 868	USD	417 772	424 051	0,03
Northrop Grumman Corp.	28 415	USD	16 031 459	16 202 517	1,00
NVIDIA Corp.	166 163	USD	29 785 563	30 989 400	1,92
NVR, Inc.	2 145	USD	16 028 620	15 642 992	0,97
ON Semiconductor Corp.	172	USD	10 237	9 314	0,00
OppFi, Inc.	108 069	USD	1 198 485	1 130 402	0,07
O'Reilly Automotive, Inc.	307 774	USD	31 390 892	28 072 067	1,74
Palantir Technologies, Inc.-A-	234 321	USD	37 805 308	41 650 558	2,58
Palo Alto Networks, Inc.	62 047	USD	11 811 267	11 429 057	0,71
Parker-Hannifin Corp.	13 240	USD	11 174 692	11 637 430	0,72
Payoneer Global, Inc.	386 822	USD	3 872 088	2 173 940	0,13
PepsiCo, Inc.	2 773	USD	403 832	397 981	0,02
Philip Morris International, Inc.	18 233	USD	2 936 425	2 924 573	0,18
Procter & Gamble Co.	377	USD	54 989	54 028	0,00
QUALCOMM, Inc.	3 000	USD	525 210	513 150	0,03
Remitly Global, Inc.	33 903	USD	808 926	467 861	0,03
ROBLOX Corp.-A-	4 147	USD	371 584	336 031	0,02
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	395 848	USD	1 341 925	1 389 427	0,09
Rollins, Inc.	319 944	USD	18 627 140	19 203 039	1,19
Ross Stores, Inc.	18 583	USD	3 327 753	3 347 542	0,21
RTX Corp.	112 121	USD	19 133 735	20 562 991	1,27
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	26 699	USD	891 213	1 364 586	0,08
Snowflake, Inc.	2 601	USD	555 368	570 555	0,04
Summit Hotel Properties REIT, Inc.	213 734	USD	1 147 752	1 040 885	0,06
Surgery Partners, Inc.	94 769	USD	1 481 239	1 464 181	0,09
Synopsys, Inc.	20 006	USD	11 844 906	9 397 218	0,58
Tesla, Inc.	51 503	USD	16 251 896	23 161 929	1,43
Texas Instruments, Inc.	23 766	USD	3 965 182	4 123 163	0,25
TJX Cos., Inc.	78 649	USD	11 418 262	12 081 273	0,75
UDR, Inc.	220 883	USD	7 616 046	8 101 988	0,50
United Airlines Holdings, Inc.	36 841	USD	3 554 681	4 119 561	0,25
Universal Health Services, Inc.-B-	6 821	USD	1 661 800	1 487 114	0,09
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	43 026	USD	18 183 591	19 506 267	1,21
Viasat, Inc.	44 658	USD	1 474 161	1 538 915	0,09
Visteon Corp.	19 939	USD	1 949 237	1 896 199	0,12
Walmart, Inc.	146 317	USD	17 084 071	16 301 177	1,01
Wells Fargo & Co.	20 123	USD	1 788 733	1 875 464	0,12

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Welltower REIT, Inc.	10 000	USD	1 902 500	1 856 100	0,11
Workday, Inc.-A-	51 121	USD	11 352 440	10 979 768	0,68
Worthington Enterprises, Inc.	29 886	USD	1 639 546	1 541 221	0,10
Xponential Fitness, Inc.-A-	165 606	USD	1 314 912	1 362 937	0,08
Zeta Global Holdings Corp.-A-	518 533	USD	10 117 527	10 552 147	0,65
Zscaler, Inc.	3 586	USD	866 664	806 563	0,05
			1 213 939 549	1 250 262 101	77,32
Total - Actions			1 533 800 110	1 579 630 434	97,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 533 800 110	1 579 630 434	97,69
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 533 800 110	1 579 630 434	97,69

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Canada					
Agnico Eagle Mines Ltd.	303 253	CAD	31 800 645	51 493 831	3,99
Alamos Gold, Inc.-A-	253 441	CAD	6 973 057	9 799 287	0,76
AltaGas Ltd.	147 990	CAD	3 815 558	4 518 243	0,35
AtkinsRealis Group, Inc.	86 227	CAD	5 764 050	5 573 381	0,43
Bank of Montreal	335 900	CAD	33 911 952	43 679 865	3,38
Bank of Nova Scotia	582 979	CAD	31 818 268	43 053 047	3,34
BCE, Inc.	36 779	CAD	1 080 637	878 457	0,07
Bombardier, Inc.-B-	45 802	CAD	5 711 412	7 802 128	0,60
Brookfield Asset Management Ltd.-A-	192 277	CAD	9 488 396	10 085 512	0,78
Brookfield Corp.	968 124	CAD	34 232 145	44 509 338	3,45
Brookfield Renewable Corp.	68 080	CAD	2 254 151	2 614 928	0,20
Cameco Corp.	324 129	CAD	17 454 665	29 718 426	2,30
Canadian Imperial Bank of Commerce	436 822	CAD	27 568 022	39 652 571	3,07
Canadian National Railway Co.	273 863	CAD	28 710 822	27 121 577	2,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	472 154	CAD	35 993 032	34 806 611	2,70
Canadian Tire Corp. Ltd.-A-	24 814	CAD	2 935 975	3 148 749	0,24
Canadian Utilities Ltd.-A-	65 990	CAD	1 765 006	2 057 087	0,16
CCL Industries, Inc.-B-	88 240	CAD	4 788 797	5 581 184	0,43
Celestica, Inc.	57 151	CAD	7 908 889	16 927 870	1,31
CGI, Inc.	97 348	CAD	9 765 332	9 003 669	0,70
Constellation Software, Inc.	10 013	CAD	29 013 667	24 115 935	1,87
Descartes Systems Group, Inc.	42 587	CAD	4 038 260	3 740 945	0,29
Dollarama, Inc.	135 707	CAD	14 532 540	20 309 271	1,57
Element Fleet Management Corp.	208 695	CAD	4 434 500	5 488 568	0,42
Empire Co. Ltd.-A-	67 666	CAD	2 207 963	2 355 660	0,18
Enbridge, Inc.	1 622 499	CAD	69 913 849	77 742 648	6,02
Fairfax Financial Holdings Ltd.	9 787	CAD	13 332 987	18 677 159	1,45
FirstService Corp.	20 398	CAD	3 449 692	3 176 329	0,25
Fortis, Inc.	249 093	CAD	11 428 831	12 967 555	1,00
George Weston Ltd.	93 719	CAD	5 187 724	6 474 012	0,50
GFL Environmental, Inc.	127 051	CAD	5 596 256	5 464 838	0,42
Gildan Activewear, Inc.	86 935	CAD	4 186 129	5 440 929	0,42
Great-West Lifeco, Inc.	130 166	CAD	4 601 471	6 427 822	0,50
Hydro One Ltd. 144A	163 165	CAD	5 409 500	6 503 984	0,50
iA Financial Corp., Inc.	43 354	CAD	3 855 282	5 624 397	0,44
IGM Financial, Inc.	38 854	CAD	1 240 164	1 752 009	0,14
Imperial Oil Ltd.	129 353	CAD	9 649 244	11 189 990	0,87
Intact Financial Corp.	83 502	CAD	15 826 265	17 405 819	1,35
Ivanhoe Mines Ltd.-A-	470 634	CAD	4 651 379	5 359 545	0,41
Keyera Corp.	170 453	CAD	5 034 144	5 471 408	0,42
Kinross Gold Corp.	730 845	CAD	9 789 539	20 612 415	1,60
Loblaw Cos. Ltd.	321 988	CAD	10 885 177	14 575 492	1,13
Lundin Gold, Inc.	65 446	CAD	3 519 527	5 443 847	0,42
Lundin Mining Corp.	412 852	CAD	4 310 779	8 885 015	0,69
Magna International, Inc.	132 406	CAD	5 851 029	7 067 771	0,55
Manulife Financial Corp.	796 469	CAD	22 493 959	28 959 340	2,24
Metro, Inc.	110 231	CAD	7 202 891	7 944 352	0,62
National Bank of Canada	184 129	CAD	16 804 956	23 186 217	1,80

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Canada (suite)					
Nutrien Ltd.	292 489	CAD	16 691 741	18 077 453	1,40
Open Text Corp.	125 657	CAD	4 030 373	4 097 660	0,32
Pan American Silver Corp.	254 405	CAD	7 135 537	13 206 974	1,02
Pembina Pipeline Corp.	432 115	CAD	16 341 384	16 483 891	1,28
Power Corp. of Canada	260 883	CAD	9 187 658	13 883 943	1,08
RB Global, Inc.	96 560	CAD	8 728 134	9 954 327	0,77
Restaurant Brands International, Inc.	154 033	CAD	10 360 186	10 524 699	0,82
Rogers Communications, Inc.-B-	180 397	CAD	6 347 935	6 818 434	0,53
Royal Bank of Canada	660 160	CAD	79 929 478	112 690 745	8,73
Saputo, Inc.	133 155	CAD	2 863 602	4 012 864	0,31
Shopify, Inc.-A-	607 364	CAD	59 835 128	97 922 629	7,59
Stantec, Inc.	59 343	CAD	5 254 860	5 607 226	0,43
Sun Life Financial, Inc.	263 208	CAD	14 992 372	16 452 060	1,27
TC Energy Corp.	774 049	CAD	36 136 824	42 679 280	3,31
Teck Resources Ltd.-B-	275 630	CAD	11 761 390	13 212 947	1,02
TELUS Corp.	252 228	CAD	4 120 126	3 328 692	0,26
TFI International, Inc.	40 670	CAD	4 209 244	4 209 267	0,33
Thomson Reuters Corp.	81 756	CAD	13 156 322	10 803 184	0,84
TMX Group Ltd.	130 628	CAD	4 362 596	4 977 348	0,39
Toromont Industries Ltd.	42 331	CAD	3 819 066	5 127 895	0,40
Toronto-Dominion Bank	799 008	CAD	53 160 913	75 403 739	5,84
Wheaton Precious Metals Corp.	273 864	CAD	20 564 459	32 238 333	2,50
WSP Global, Inc.	67 947	CAD	11 654 807	12 318 941	0,95
			1 006 832 650	1 288 421 564	99,82
Total - Actions			1 006 832 650	1 288 421 564	99,82
Warrants					
Canada					
Constellation Software, Inc.-Warrants-31.03.40 ⁽¹⁾	3 941	CAD	—	—	0,00
			—	—	0,00
Total - Warrants			—	—	0,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 006 832 650	1 288 421 564	99,82
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 006 832 650	1 288 421 564	99,82

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	24 662	USD	926 058	946 528	1,99
			926 058	946 528	1,99
Luxembourg					
Spotify Technology SA	533	USD	366 782	309 518	0,65
			366 782	309 518	0,65
États-Unis					
Adobe, Inc.	846	USD	328 076	296 092	0,62
Advanced Micro Devices, Inc.	1 527	USD	201 906	327 022	0,69
AES Corp.	42 779	USD	586 500	613 451	1,29
Alphabet, Inc.-C-	5 558	USD	1 708 613	1 744 100	3,67
Amazon.com, Inc.	14 417	USD	3 177 096	3 327 732	7,00
Apple, Inc.	12 328	USD	3 411 833	3 351 490	7,05
AppLovin Corp.-A-	67	USD	40 782	45 146	0,10
Arista Networks, Inc.	2 285	USD	244 300	299 404	0,63
Atlassian Corp.-A-	650	USD	139 419	105 391	0,22
Autodesk, Inc.	1 422	USD	417 601	420 926	0,89
AutoZone, Inc.	11	USD	40 435	37 306	0,08
Axon Enterprise, Inc.	188	USD	139 637	106 771	0,23
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	1 232	USD	598 841	619 265	1,30
Block, Inc.	3 303	USD	210 632	214 992	0,45
Boeing Co.	1 596	USD	350 689	346 524	0,73
Boston Scientific Corp.	3 496	USD	308 074	333 344	0,70
Cadence Design Systems, Inc.	673	USD	210 663	210 366	0,44
Capital One Financial Corp.	6 373	USD	1 345 659	1 544 560	3,25
CBRE Group, Inc.-A-	1 316	USD	210 573	211 600	0,45
Chipotle Mexican Grill, Inc.	7 999	USD	410 071	295 963	0,62
Cigna Group	1 306	USD	354 242	359 450	0,76
Constellation Energy Corp.	4 507	USD	1 545 632	1 592 188	3,35
Datadog, Inc.-A-	1 541	USD	210 670	209 561	0,44
DoorDash, Inc.-A-	604	USD	126 956	136 794	0,29
Eli Lilly & Co.	1 548	USD	1 640 416	1 663 605	3,50
EOG Resources, Inc.	5	USD	531	525	0,00
Fair Isaac Corp.	120	USD	210 602	202 874	0,43
Fiserv, Inc.	3 083	USD	210 661	207 085	0,44
Fortinet, Inc.	478	USD	40 735	37 958	0,08
Huntington Ingalls Industries, Inc.	1 507	USD	472 625	512 485	1,08
IDEXX Laboratories, Inc.	56	USD	40 439	37 886	0,08
Intel Corp.	56 341	USD	1 589 203	2 078 983	4,38
International Business Machines Corp.	3 370	USD	1 035 216	998 228	2,10
Intuitive Surgical, Inc.	597	USD	286 959	338 117	0,71
Keysight Technologies, Inc.	2 300	USD	482 126	467 337	0,98
KLA Corp.	2 399	USD	2 721 234	2 914 977	6,14
Lockheed Martin Corp.	2 805	USD	1 253 274	1 356 694	2,86
MercadoLibre, Inc.	68	USD	175 558	136 970	0,29
Meta Platforms, Inc.-A-	2 128	USD	1 382 136	1 404 672	2,96
Monster Beverage Corp.	2 215	USD	139 523	169 824	0,36
Netflix, Inc.	8 300	USD	799 095	778 208	1,64
Northrop Grumman Corp.	769	USD	425 503	438 491	0,92

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Old Dominion Freight Line, Inc.	7 234	USD	1 100 359	1 134 291	2,39
O'Reilly Automotive, Inc.	435	USD	40 816	39 676	0,08
Palantir Technologies, Inc.-A-	2 333	USD	395 285	414 691	0,87
Palo Alto Networks, Inc.	190	USD	40 759	34 998	0,07
PepsiCo, Inc.	10 960	USD	1 605 372	1 572 979	3,31
Phillips 66	5 989	USD	839 589	772 821	1,63
QUALCOMM, Inc.	1 567	USD	274 335	268 035	0,56
Robinhood Markets, Inc.-A-	298	USD	40 766	33 704	0,07
Ross Stores, Inc.	14 306	USD	2 569 933	2 577 083	5,42
RTX Corp.	7 393	USD	1 254 444	1 355 876	2,85
Salesforce, Inc.	2	USD	516	530	0,00
ServiceNow, Inc.	1 965	USD	354 410	301 018	0,63
Stanley Black & Decker, Inc.	4 948	USD	353 881	367 537	0,77
Synopsys, Inc.	98	USD	40 802	46 033	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc.	876	USD	210 722	224 282	0,47
Tesla, Inc.	4 225	USD	1 538 402	1 900 067	4,00
Texas Instruments, Inc.	3	USD	484	520	0,00
TJX Cos., Inc.	10 160	USD	1 501 114	1 560 678	3,28
T-Mobile U.S., Inc.	1 719	USD	340 362	349 026	0,74
TransDigm Group, Inc.	24	USD	32 332	31 916	0,07
Uber Technologies, Inc.	3 373	USD	286 914	275 608	0,58
Universal Health Services, Inc.-B-	2 427	USD	591 290	529 135	1,11
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	854	USD	378 075	387 169	0,82
Walt Disney Co.	4 235	USD	473 770	481 816	1,01
Wells Fargo & Co.	1 346	USD	116 012	125 447	0,26
Welltower REIT, Inc.	7 501	USD	1 427 065	1 392 261	2,93
Workday, Inc.-A-	700	USD	179 473	150 346	0,32
			45 212 018	46 821 900	98,54
Total - Actions			46 504 858	48 077 946	101,18
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			46 504 858	48 077 946	101,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			46 504 858	48 077 946	101,18

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Mexique					
America Movil SAB de CV	38 988 173	MXN	34 368 579	40 398 769	9,48
Arca Continental SAB de CV	1 109 806	MXN	11 228 494	12 029 199	2,82
Cemex SAB de CV	32 579 721	MXN	22 965 838	37 455 037	8,79
Coca-Cola Femsa SAB de CV	1 129 082	MXN	10 080 158	10 742 905	2,52
Fibra Uno Administracion REIT SA de CV	6 136 252	MXN	8 056 889	9 211 460	2,16
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3 696 054	MXN	38 612 960	37 385 043	8,77
Gruma SAB de CV-B-	336 308	MXN	6 107 966	5 803 064	1,36
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	614 714	MXN	6 515 946	8 326 222	1,95
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV-B-	830 969	MXN	15 939 052	21 863 689	5,13
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV-B-	387 137	MXN	11 803 538	12 470 981	2,93
Grupo Bimbo SAB de CV	2 799 504	MXN	9 471 481	9 205 299	2,16
Grupo Carso SAB de CV	1 212 984	MXN	8 270 943	7 956 803	1,87
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	722 350	MXN	5 369 701	4 954 543	1,16
Grupo Financiero Banorte SAB de CV-O-	5 442 898	MXN	46 120 976	50 537 412	11,86
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV-O-	3 259 868	MXN	8 098 209	7 899 688	1,85
Grupo Mexico SAB de CV	6 694 411	MXN	37 340 967	63 308 251	14,85
Industrias Penoles SAB de CV	427 243	MXN	8 317 239	22 497 179	5,28
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV-A-	3 202 749	MXN	5 846 413	6 840 322	1,60
Prologis Property Mexico REIT SA de CV	2 292 859	MXN	8 217 119	9 620 584	2,26
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	408 591	MXN	4 351 503	6 075 403	1,43
Sigma Foods SAB de CV	7 767 256	MXN	5 079 186	6 799 778	1,59
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	11 183 602	MXN	37 376 332	34 913 962	8,19
			349 539 489	426 295 593	100,01
Total - Actions			349 539 489	426 295 593	100,01
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			349 539 489	426 295 593	100,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			349 539 489	426 295 593	100,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Autriche					
Erste Group Bank AG	5 089	EUR	284 052	523 658	0,36
OMV AG	5 011	EUR	229 599	238 123	0,17
Raiffeisen Bank International AG	4 213	EUR	143 240	161 358	0,11
			656 891	923 139	0,64
Belgique					
Ageas SA	2 893	EUR	141 234	173 001	0,12
Anheuser-Busch InBev SA	15 091	EUR	813 736	828 496	0,57
Sofina SA	272	EUR	68 863	67 184	0,05
Syensqo SA	2 095	EUR	158 063	143 633	0,10
			1 181 896	1 212 314	0,84
Bermudes					
Aegon Ltd.	37 208	EUR	214 789	247 061	0,17
			214 789	247 061	0,17
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	362	DKK	654 850	709 554	0,49
AP Moller - Maersk AS-B-	437	DKK	834 418	856 560	0,59
Danske Bank AS	11 497	DKK	308 413	490 417	0,34
Orsted AS 144A	12 067	DKK	198 653	197 669	0,14
Rockwool AS-B-	2 132	DKK	60 933	64 339	0,05
			2 057 267	2 318 539	1,61
Finlande					
Nokia OYJ	479 225	EUR	2 137 904	2 670 242	1,85
Stora Enso OYJ-R-	18 729	EUR	204 523	200 494	0,14
UPM-Kymmene OYJ	7 284	EUR	168 337	180 570	0,13
			2 510 764	3 051 306	2,12
France					
Alstom SA	26 832	EUR	569 540	675 361	0,47
Amundi SA 144A	842	EUR	56 989	59 445	0,04
BNP Paribas SA	41 758	EUR	2 865 822	3 373 629	2,34
Bolloré SE	24 874	EUR	136 589	119 246	0,08
Bouygues SA	15 411	EUR	560 100	683 478	0,47
Capgemini SE	11 421	EUR	1 714 314	1 624 637	1,13
Carrefour SA	46 951	EUR	710 825	668 113	0,46
Compagnie de Saint-Gobain SA	26 236	EUR	1 988 861	2 281 483	1,58
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	26 511	EUR	825 347	750 526	0,52
Covivio REIT SA	2 231	EUR	115 345	126 386	0,09
Credit Agricole SA	39 389	EUR	589 627	691 277	0,48
Eiffage SA	5 430	EUR	572 868	664 632	0,46
Engie SA	60 908	EUR	997 008	1 364 948	0,95
Gecina REIT SA	1 145	EUR	99 869	92 631	0,06
Ipsen SA	1 481	EUR	158 063	176 239	0,12
Klepierre REIT SA	10 567	EUR	290 596	356 531	0,25
Orange SA	65 081	EUR	781 005	924 150	0,64
Pernod Ricard SA	5 326	EUR	457 081	389 331	0,27
Publicis Groupe SA	2 934	EUR	244 968	260 011	0,18
Renault SA	13 571	EUR	512 242	480 685	0,33
Rexel SA	13 053	EUR	359 175	438 450	0,30

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
France (suite)					
Sanofi SA	50 617	EUR	4 540 328	4 187 038	2,90
Societe Generale SA	26 815	EUR	1 071 323	1 842 727	1,28
TotalEnergies SE	56 156	EUR	3 062 745	3 121 712	2,17
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	4 880	EUR	333 627	452 669	0,31
Veolia Environnement SA	8 045	EUR	232 447	239 097	0,17
Vinci SA	25 182	EUR	2 832 820	3 023 099	2,10
			26 679 524	29 067 531	20,15
Allemagne					
BASF SE	22 515	EUR	1 020 072	1 000 341	0,69
Bayer AG	83 149	EUR	2 929 776	3 077 345	2,13
Bayerische Motoren Werke AG	19 472	EUR	1 648 815	1 813 622	1,26
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	4 017	EUR	309 191	367 556	0,25
Brenntag SE	6 581	EUR	396 206	326 154	0,23
Commerzbank AG	16 083	EUR	298 555	580 596	0,40
Continental AG	4 542	EUR	256 100	308 674	0,21
Daimler Truck Holding AG	38 339	EUR	1 355 126	1 430 811	0,99
Deutsche Bank AG	52 552	EUR	1 012 157	1 739 997	1,21
Deutsche Lufthansa AG	73 624	EUR	557 746	618 883	0,43
Deutsche Post AG	53 213	EUR	2 262 096	2 486 643	1,72
Deutsche Telekom AG	43 033	EUR	1 171 008	1 190 293	0,82
Evonik Industries AG	9 461	EUR	168 308	126 399	0,09
Fresenius Medical Care AG	12 714	EUR	560 714	518 223	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA	20 582	EUR	777 025	1 008 106	0,70
Heidelberg Materials AG	2 825	EUR	361 185	629 975	0,44
Henkel AG & Co. KGaA	4 836	EUR	316 514	314 340	0,22
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	6 412	EUR	451 713	446 147	0,31
Infineon Technologies AG	70 747	EUR	2 407 386	2 669 284	1,85
Mercedes-Benz Group AG	46 007	EUR	2 737 688	2 763 641	1,92
Merck KGaA	4 314	EUR	587 046	528 896	0,37
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	16 680	EUR	786 750	665 866	0,46
RWE AG	24 375	EUR	889 397	1 103 213	0,76
Siemens AG	22 290	EUR	4 125 590	5 330 654	3,70
Volkswagen AG-Pref-	21 986	EUR	2 484 149	2 276 650	1,58
			29 870 313	33 322 309	23,10
Irlande					
AIB Group PLC	40 762	EUR	245 614	375 010	0,26
Bank of Ireland Group PLC	21 975	EUR	236 747	359 841	0,25
DCC PLC	6 460	GBP	390 173	342 545	0,24
Ryanair Holdings PLC	28 346	EUR	734 047	837 624	0,58
			1 606 581	1 915 020	1,33
Italie					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	38 198	EUR	321 388	348 748	0,24
Banco BPM SpA	20 708	EUR	176 231	269 618	0,19
BPER Banca SpA	23 341	EUR	180 559	270 756	0,19
Buzzi SpA	1 258	EUR	62 919	65 416	0,04
Enel SpA	110 984	EUR	794 970	985 205	0,68
Eni SpA	58 905	EUR	831 594	950 727	0,66
Intesa Sanpaolo SpA	216 216	EUR	825 616	1 280 215	0,89

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Italie (suite)					
Nexi SpA 144A	23 327	EUR	128 409	98 463	0,07
Telecom Italia SpA	352 214	EUR	129 575	180 967	0,12
UniCredit SpA	25 750	EUR	964 887	1 826 190	1,27
Unipol Assicurazioni SpA	5 500	EUR	82 512	113 135	0,08
			4 498 660	6 389 440	4,43
Jersey					
Glencore PLC	233 204	GBP	931 921	1 085 809	0,75
			931 921	1 085 809	0,75
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	33 284	EUR	941 240	1 301 072	0,90
Eurofins Scientific SE	2 555	EUR	137 687	159 432	0,11
			1 078 927	1 460 504	1,01
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	14 573	EUR	267 945	434 130	0,30
AerCap Holdings NV	15 377	USD	1 330 285	1 882 240	1,31
Heineken Holding NV	3 565	EUR	224 797	222 456	0,15
ING Groep NV	57 679	EUR	931 732	1 384 873	0,96
JDE Peet's NV	6 433	EUR	164 528	204 956	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize NV	32 067	EUR	1 006 947	1 118 176	0,78
Koninklijke Philips NV	23 721	EUR	509 215	551 276	0,38
NN Group NV	10 314	EUR	517 573	678 042	0,47
Randstad NV	6 444	EUR	276 162	208 592	0,14
Stellantis NV	186 737	EUR	2 287 365	1 766 719	1,23
STMicroelectronics NV	56 355	EUR	1 603 883	1 264 606	0,88
			9 120 432	9 716 066	6,74
Norvège					
Equinor ASA	13 291	NOK	261 002	265 898	0,18
Mowi ASA	11 052	NOK	192 574	226 889	0,16
Norsk Hydro ASA	43 812	NOK	250 568	289 208	0,20
Yara International ASA	5 765	NOK	195 208	201 470	0,14
			899 352	983 465	0,68
Portugal					
EDP SA	64 899	EUR	236 711	254 080	0,18
			236 711	254 080	0,18
Espagne					
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	6 928	EUR	296 808	587 841	0,41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	102 886	EUR	1 116 168	2 062 864	1,43
Banco de Sabadell SA	113 568	EUR	276 568	382 156	0,26
Banco Santander SA	333 084	EUR	1 837 968	3 354 156	2,33
CaixaBank SA	52 321	EUR	297 166	546 493	0,38
Grifols SA	14 621	EUR	151 520	156 445	0,11
International Consolidated Airlines Group SA	84 907	EUR	356 192	403 223	0,28
Repsol SA	80 100	EUR	1 052 407	1 275 593	0,88
Telefonica SA	89 078	EUR	374 023	311 149	0,22
			5 758 820	9 079 920	6,30
Suède					
Boliden AB	6 741	SEK	216 293	320 768	0,22
Hexagon AB-B-	55 997	SEK	529 470	566 330	0,39

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Securitas AB-B-	27 421	SEK	317 318	372 805	0,26
Skanska AB-B-	17 713	SEK	366 518	412 762	0,29
SKF AB-B-	18 904	SEK	371 024	429 167	0,30
Svenska Handelsbanken AB-A-	20 737	SEK	204 229	257 321	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	184 736	SEK	1 419 938	1 545 862	1,07
Trelleborg AB-B-	6 421	SEK	210 026	232 892	0,16
Volvo AB-B-	71 336	SEK	1 664 612	1 949 596	1,35
			5 299 428	6 087 503	4,22
Suisse					
DSM-Firmenich AG	2 544	EUR	180 794	174 925	0,12
Novartis AG	43 822	CHF	4 014 775	5 161 855	3,58
Sandoz Group AG	10 136	CHF	366 099	630 083	0,44
			4 561 668	5 966 863	4,14
Royaume-Uni					
3i Group PLC	22 215	GBP	737 587	830 170	0,58
Associated British Foods PLC	14 487	GBP	349 439	352 898	0,24
Barclays PLC	443 387	GBP	1 394 977	2 416 840	1,68
Barratt Redrow PLC	50 534	GBP	267 148	220 560	0,15
British American Tobacco PLC	113 837	GBP	4 432 797	5 493 911	3,81
BT Group PLC	263 467	GBP	519 936	555 349	0,38
Bunzl PLC	5 969	GBP	144 608	141 916	0,10
Centrica PLC	181 124	GBP	313 987	351 704	0,24
Endeavour Mining PLC	2 941	GBP	112 105	130 417	0,09
GSK PLC	150 461	GBP	2 675 340	3 143 919	2,18
Hikma Pharmaceuticals PLC	6 740	GBP	141 536	119 645	0,08
HSBC Holdings PLC	308 586	GBP	2 721 817	4 148 336	2,88
Imperial Brands PLC	34 578	GBP	976 743	1 235 148	0,86
J Sainsbury PLC	99 632	GBP	327 850	370 839	0,26
JD Sports Fashion PLC	47 807	GBP	40 571	46 243	0,03
Kingfisher PLC	72 985	GBP	248 657	261 376	0,18
Lloyds Banking Group PLC	1 135 164	GBP	863 994	1 277 175	0,89
M&G PLC	30 477	GBP	88 949	99 965	0,07
Marks & Spencer Group PLC	47 425	GBP	206 780	179 236	0,12
National Grid PLC	96 961	GBP	1 174 779	1 267 584	0,88
NatWest Group PLC	178 334	GBP	861 393	1 331 227	0,92
Rio Tinto PLC	27 941	GBP	1 660 756	1 918 060	1,33
Smith & Nephew PLC	21 453	GBP	275 201	304 290	0,21
SSE PLC	23 781	GBP	536 214	593 459	0,41
Standard Chartered PLC	50 928	GBP	573 152	1 062 695	0,74
Tesco PLC	185 372	GBP	731 073	937 936	0,65
Vodafone Group PLC	1 517 204	GBP	1 570 512	1 718 130	1,19
			23 947 901	30 509 028	21,15
Total - Actions			121 111 845	143 589 897	99,56
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			121 111 845	143 589 897	99,56

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	10	EUR	106 758 106 758	106 781 106 781	0,07 0,07
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			106 758	106 781	0,07
Parts d'investissement totales			106 758	106 781	0,07
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			121 218 603	143 696 678	99,63

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA-ADR-	154 200	USD	9 828 708	9 874 968	0,09
Cofinimmo REIT SA	56 850	EUR	5 114 745	5 287 987	0,05
KBC Ancora	31 886	EUR	2 748 364	2 744 977	0,02
Sipef NV	21 644	EUR	2 087 796	2 064 089	0,02
			19 779 613	19 972 021	0,18
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	23 135	USD	2 072 202	2 219 109	0,02
Axalta Coating Systems Ltd.	84 333	USD	2 630 346	2 724 799	0,03
Credicorp Ltd.	67 639	USD	18 641 308	19 412 393	0,18
Cushman & Wakefield Ltd.	1 374 651	USD	21 797 732	22 255 600	0,20
Everest Group Ltd.	6 326	USD	1 973 902	2 146 728	0,02
Roivant Sciences Ltd.	607 741	USD	6 059 178	13 187 980	0,12
Valaris Ltd.	52 476	USD	2 840 526	2 644 791	0,02
Viking Holdings Ltd.	262 796	USD	17 628 356	18 766 262	0,17
			73 643 550	83 357 662	0,76
Brésil					
Ultrapar Participacoes SA-ADR-	687 447	USD	2 612 299	2 591 675	0,02
			2 612 299	2 591 675	0,02
Canada					
Brookfield Renewable Corp.	81 966	USD	3 176 183	3 142 577	0,03
Canadian National Railway Co.	265 000	USD	25 803 050	26 195 250	0,24
IMAX Corp.	215 300	USD	8 218 001	7 957 488	0,07
Manulife Financial Corp.	351 294	USD	12 516 605	12 744 946	0,12
Suncor Energy, Inc.	789 400	USD	33 802 108	35 017 784	0,32
Thomson Reuters Corp.	220 828	USD	29 166 962	29 125 005	0,26
			112 682 909	114 183 050	1,04
Îles Caïmans					
Cambium Networks Corp.	38 809	USD	973 718	55 885	0,00
Credo Technology Group Holding Ltd.	99 524	USD	6 896 698	14 320 508	0,13
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	6 145	USD	222 390	214 584	0,00
Greenlight Capital Re Ltd.-A-	316 345	USD	3 733 372	4 612 310	0,04
Ichor Holdings Ltd.	310 995	USD	5 615 781	5 731 638	0,05
Inter & Co., Inc.-A-	486 250	USD	3 860 825	4 123 400	0,04
Melco Resorts & Entertainment Ltd.-ADR-	868 883	USD	7 259 803	6 577 444	0,06
NU Holdings Ltd.-A-	9 117 422	USD	148 978 676	152 625 644	1,40
Sea Ltd.-ADR-	884 602	USD	155 775 421	112 848 677	1,03
Silicon Motion Technology Corp.-ADR-	23 000	USD	2 017 330	2 132 100	0,02
XP, Inc.-A-	869 299	USD	13 917 477	14 230 425	0,13
			349 251 491	317 472 615	2,90
Colombie					
Grupo Cíbest SA-ADR-	86 300	USD	5 514 570	5 489 543	0,05
			5 514 570	5 489 543	0,05
Danemark					
AL Sydbank	247 085	DKK	21 854 089	22 145 803	0,20
Ascendis Pharma AS-ADR-	58 866	USD	11 122 117	12 552 586	0,12
Nilfisk Holding AS	265 124	DKK	5 759 404	5 786 404	0,05
Novo Nordisk AS-ADR-	197 756	USD	9 923 396	10 061 825	0,09

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Danemark (suite)					
Scandinavian Tobacco Group AS 144A	462 524	DKK	6 838 763	6 945 569	0,06
Zealand Pharma AS	263 041	DKK	15 465 911	19 290 887	0,18
			70 963 680	76 783 074	0,70
Finlande					
Hiab OYJ	196 916	EUR	11 070 608	11 452 396	0,11
Nordea Bank Abp	829 126	EUR	15 446 791	15 663 050	0,14
UPM-Kymmene OYJ	330 095	EUR	9 337 198	9 610 593	0,09
			35 854 597	36 726 039	0,34
Allemagne					
Allianz SE	42 409	EUR	19 343 203	19 449 740	0,18
Auto1 Group SE	1 499 305	EUR	33 117 397	48 071 466	0,44
Commerzbank AG	1 128 502	EUR	47 784 964	47 845 849	0,44
Daimler Truck Holding AG	1 241 800	EUR	50 791 498	54 428 707	0,50
E.ON SE	331 268	EUR	5 985 595	6 273 558	0,06
Heidelberg Materials AG	31 524	EUR	8 317 776	8 256 213	0,07
HelloFresh SE	1 325 016	EUR	9 057 520	9 582 869	0,09
Mercedes-Benz Group AG	45 672	EUR	3 327 805	3 222 125	0,03
MTU Aero Engines AG	11 414	EUR	4 736 996	4 762 860	0,04
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	127 906	EUR	6 153 906	5 996 753	0,05
Rheinmetall AG	7 466	EUR	13 425 308	13 687 547	0,12
SAP SE-ADR-	61 390	USD	15 030 114	14 912 245	0,14
Volkswagen AG	48 402	EUR	5 977 439	5 974 489	0,05
Zalando SE 144A	2 578 632	EUR	84 888 441	76 741 575	0,70
			307 937 962	319 205 996	2,91
Guernesey					
Shurgard Self Storage REIT Ltd.	158 212	EUR	5 346 895	5 444 296	0,05
			5 346 895	5 444 296	0,05
Inde					
HDFC Bank Ltd.-ADR-	82 792	USD	3 032 671	3 025 220	0,03
ICICI Bank Ltd.-ADR-	2 025 243	USD	61 243 348	60 352 241	0,55
Infosys Ltd.-ADR-	270 321	USD	4 606 270	4 817 120	0,04
			68 882 289	68 194 581	0,62
Irlande					
Accenture PLC-A-	132 130	USD	32 068 035	35 450 479	0,32
Adient PLC	89 900	USD	2 162 994	1 723 383	0,02
Aon PLC-A-	17 374	USD	6 081 595	6 130 937	0,06
CRH PLC	512 926	USD	56 498 799	64 013 165	0,58
Eaton Corp. PLC	132 496	USD	48 797 184	42 201 301	0,38
Jazz Pharmaceuticals PLC	51 506	USD	8 627 255	8 756 020	0,08
Johnson Controls International PLC	32 867	USD	4 000 242	3 935 823	0,04
Linde PLC	390 130	USD	157 097 009	166 347 531	1,52
nVent Electric PLC	49 969	USD	5 082 347	5 095 339	0,05
Seagate Technology Holdings PLC	259 177	USD	72 906 490	71 374 754	0,65
Smurfit WestRock PLC	73 604	USD	2 716 755	2 846 267	0,03
TE Connectivity PLC	666 972	USD	149 217 028	151 742 800	1,38
Trane Technologies PLC	76 542	USD	29 262 007	29 790 146	0,27
			574 517 740	589 407 945	5,38

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Israël					
Bank Leumi Le-Israel BM	3 197 993	ILS	68 449 427	70 439 932	0,64
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	18 000	ILS	3 043 665	4 235 826	0,04
El Al Israel Airlines	1 261 235	ILS	2 303 176	6 474 163	0,06
Electra Ltd.	50 000	ILS	1 575 396	1 710 018	0,02
Enlight Renewable Energy Ltd.	120 831	ILS	2 116 634	5 489 733	0,05
Isracard Ltd.	288 163	ILS	1 177 936	1 410 481	0,01
Navitas Petroleum LP	150 000	ILS	2 982 932	5 478 335	0,05
Nice Ltd.-ADR-	113 445	USD	12 392 732	12 823 823	0,12
Nova Ltd.	7 498	ILS	1 643 598	2 508 116	0,02
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	370 306	ILS	9 674 282	11 026 337	0,10
UroGen Pharma Ltd.	337 798	USD	7 214 692	7 911 229	0,07
			112 574 470	129 507 993	1,18
Jersey					
Amcor PLC	240 435	USD	2 000 419	2 005 228	0,02
Novocure Ltd.	223 972	USD	2 983 307	2 895 958	0,03
			4 983 726	4 901 186	0,05
Kazakhstan					
Kaspi.KZ JSC-ADR-	267 700	USD	20 524 559	20 915 401	0,19
			20 524 559	20 915 401	0,19
Corée					
KB Financial Group, Inc.-ADR-	39 708	USD	3 379 151	3 416 476	0,03
KT Corp.-ADR-	850 900	USD	15 911 830	16 141 573	0,15
Shinhan Financial Group Co. Ltd.-ADR-	56 577	USD	3 003 107	3 034 225	0,03
			22 294 088	22 592 274	0,21
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	20 696	EUR	956 787	950 138	0,01
Spotify Technology SA	121 807	USD	75 556 901	70 734 543	0,65
			76 513 688	71 684 681	0,66
Mexique					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV-ADR-	17 791	USD	4 628 862	4 690 241	0,04
			4 628 862	4 690 241	0,04
Pays-Bas					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	202 301	EUR	8 279 620	8 284 851	0,07
ProQR Therapeutics NV	56 844	USD	223 397	114 825	0,00
Qiagen NV	282 534	USD	13 281 923	12 705 554	0,12
			21 784 940	21 105 230	0,19
Norvège					
Aker Solutions ASA	2 523 276	NOK	7 444 112	7 734 792	0,07
Bonheur ASA	108 108	NOK	2 494 694	2 695 506	0,03
DNO ASA	7 661 718	NOK	11 422 347	12 077 241	0,11
Kitron ASA	2 384 562	NOK	15 803 845	17 186 501	0,16
Norwegian Air Shuttle ASA	4 285 273	NOK	7 236 685	7 413 416	0,07
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	164 473	NOK	3 110 746	3 235 048	0,03
Veidekke ASA	149 555	NOK	2 551 917	2 648 054	0,02
Vend Marketplaces ASA-B-	93 218	NOK	2 445 549	2 587 630	0,02
Yara International ASA	61 672	NOK	2 228 717	2 531 237	0,02
			54 738 612	58 109 425	0,53

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Pérou					
Cia de Minas Buenaventura SAA-ADR-	137 239	USD	3 864 650	3 819 361	0,04
			3 864 650	3 819 361	0,04
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	5 834 081	EUR	6 154 991	6 140 619	0,06
			6 154 991	6 140 619	0,06
Singapour					
Flex Ltd.	169 268	USD	9 941 632	10 227 173	0,09
			9 941 632	10 227 173	0,09
Afrique du Sud					
Harmony Gold Mining Co. Ltd.-ADR-	175 690	USD	3 584 076	3 496 231	0,03
			3 584 076	3 496 231	0,03
Suède					
Atlas Copco AB-A-	716 252	SEK	12 720 895	12 901 207	0,12
Clas Ohlson AB-B-	166 026	SEK	6 411 096	5 464 083	0,05
Hexagon AB-B-	304 205	SEK	3 546 412	3 613 317	0,03
Husqvarna AB-B-	1 434 449	SEK	7 028 069	7 236 975	0,07
Industrivarden AB-A-	63 829	SEK	2 712 716	2 876 141	0,03
L E Lundbergforetagen AB-B-	65 367	SEK	3 526 078	3 626 851	0,03
Nibe Industrier AB-B-	1 135 383	SEK	4 306 245	4 386 942	0,04
SSAB AB-A-	268 087	SEK	2 037 569	2 049 591	0,02
			42 289 080	42 155 107	0,39
Suisse					
Avolta AG	56 358	CHF	3 343 151	3 353 381	0,03
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	77 551	CHF	4 573 032	5 354 421	0,05
BeOne Medicines Ltd.-ADR-	29 693	USD	9 473 849	9 021 030	0,08
Burkhalter Holding AG	10 620	CHF	1 828 487	1 879 361	0,02
Cicor Technologies Ltd.	12 089	CHF	2 962 654	1 937 902	0,02
Compagnie Financiere Tradition SA	4 305	CHF	1 627 292	1 559 527	0,02
Helvetia Baloise Holding AG	46 222	CHF	12 015 391	12 205 292	0,11
Implenia AG	57 974	CHF	4 959 913	5 597 994	0,05
Intershop Holding AG	18 960	CHF	3 783 629	3 934 395	0,04
Jungfraubahn Holding AG	16 085	CHF	4 783 040	5 806 639	0,05
Novartis AG	176 733	CHF	21 297 356	24 449 273	0,22
Schweiter Technologies AG	6 701	CHF	2 118 515	2 139 922	0,02
Sulzer AG	16 245	CHF	2 784 857	3 022 421	0,03
Tecan Group AG	14 083	CHF	2 753 930	2 284 210	0,02
UBS Group AG	1 276 950	CHF	49 222 525	59 572 196	0,54
Vontobel Holding AG	14 254	CHF	1 071 783	1 156 872	0,01
			128 599 404	143 274 836	1,31
Royaume-Uni					
Allfunds Group PLC	2 489 476	EUR	23 067 677	23 521 701	0,22
ARM Holdings PLC-ADR-	125 992	USD	14 436 165	13 772 186	0,13
AstraZeneca PLC-ADR-	97 174	USD	8 367 831	8 933 206	0,08
BP PLC-ADR-	96 294	USD	3 268 220	3 344 291	0,03
Coca-Cola Europacific Partners PLC	346 260	USD	31 914 784	31 405 782	0,29
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	140 266	USD	2 733 784	5 785 972	0,05
LivaNova PLC	19 870	USD	950 184	1 222 601	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Rio Tinto PLC-ADR-	1 093 666	USD	66 265 227	87 526 090	0,80
TechnipFMC PLC	208 120	USD	9 199 760	9 273 827	0,08
			160 203 632	184 785 656	1,69
États-Unis					
4D Molecular Therapeutics, Inc.	310 600	USD	2 164 882	2 329 500	0,02
8x8, Inc.	524 597	USD	1 248 541	1 033 456	0,01
AbbVie, Inc.	714 829	USD	166 219 537	163 331 278	1,49
Acadia Healthcare Co., Inc.	157 134	USD	3 398 808	2 229 731	0,02
Aclaris Therapeutics, Inc.	923 313	USD	11 751 353	2 779 172	0,03
Adaptive Biotechnologies Corp.	13 183	USD	189 176	214 092	0,00
ADMA Biologics, Inc.	129 581	USD	2 012 393	2 363 558	0,02
Adobe, Inc.	24 790	USD	9 224 417	8 676 252	0,08
ADTRAN Holdings, Inc.	258 254	USD	2 285 548	2 244 227	0,02
Advanced Micro Devices, Inc.	663 665	USD	115 884 127	142 130 496	1,30
Airbnb, Inc.-A-	310 997	USD	40 069 651	42 208 513	0,39
Alarm.com Holdings, Inc.	20 453	USD	1 213 333	1 043 512	0,01
Albemarle Corp.	66 979	USD	8 855 963	9 473 510	0,09
Alkami Technology, Inc.	64 438	USD	1 400 794	1 486 585	0,01
Allstate Corp.	23 000	USD	4 874 620	4 787 450	0,04
Alphabet, Inc.-C-	33	USD	10 184	10 355	0,00
Alphatec Holdings, Inc.	974 736	USD	15 229 646	20 508 445	0,19
Altria Group, Inc.	125 523	USD	7 251 464	7 237 656	0,07
Amazon.com, Inc.	1 424 839	USD	318 709 067	328 881 338	3,00
Ameren Corp.	138 028	USD	13 708 941	13 783 476	0,13
American Electric Power Co., Inc.	4 793	USD	565 862	552 681	0,01
American Tower REIT Corp.	169 750	USD	29 847 142	29 803 007	0,27
Amgen, Inc.	4 500	USD	1 518 930	1 472 895	0,01
Amplitude, Inc.-A-	291 648	USD	3 134 156	3 377 284	0,03
Amprius Technologies, Inc.	860 202	USD	6 726 780	6 786 994	0,06
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	1 249 154	USD	14 239 187	15 089 780	0,14
Apple, Inc.	2 103 403	USD	577 745 245	571 831 140	5,22
Applied Materials, Inc.	12 380	USD	3 234 523	3 181 536	0,03
Applied Therapeutics, Inc.	622 226	USD	3 304 020	62 223	0,00
AppLovin Corp.-A-	122 185	USD	58 492 518	82 330 697	0,75
Arcellx, Inc.	145 197	USD	10 433 856	9 466 844	0,09
Arista Networks, Inc.	8 762	USD	1 118 285	1 148 085	0,01
Arrow Electronics, Inc.	17 440	USD	1 946 827	1 921 539	0,02
Arthur J Gallagher & Co.	78 796	USD	18 903 948	20 391 617	0,19
Assurant, Inc.	77 943	USD	17 930 374	18 772 572	0,17
Astera Labs, Inc.	712 497	USD	118 793 226	118 531 001	1,08
Astria Therapeutics, Inc.	514 800	USD	6 656 364	6 738 732	0,06
Astronics Corp.	388 906	USD	12 932 353	21 094 261	0,19
AT&T, Inc.	198 221	USD	5 087 403	4 923 810	0,05
Atlanta Braves Holdings, Inc.-C-	3 906	USD	143 780	154 092	0,00
Atlassian Corp.-A-	73 292	USD	12 852 552	11 883 565	0,11
Autodesk, Inc.	182 837	USD	53 441 267	54 121 580	0,49
AutoZone, Inc.	256	USD	858 873	868 224	0,01
Axon Enterprise, Inc.	271	USD	191 668	153 909	0,00

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Ball Corp.	88 592	USD	4 387 962	4 692 718	0,04
Bank of America Corp.	2 230 201	USD	120 319 344	122 661 055	1,12
BellRing Brands, Inc.	98 311	USD	5 168 940	2 627 853	0,02
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	394 752	USD	182 975 684	198 422 093	1,81
BigBear.ai Holdings, Inc.	839 491	USD	5 355 953	4 533 251	0,04
Biogen, Inc.	20	USD	2 916	3 520	0,00
BlackSky Technology, Inc.	188 282	USD	3 434 264	3 530 288	0,03
Blackstone, Inc.	108 266	USD	15 465 798	16 688 121	0,15
Block, Inc.	227 848	USD	16 701 670	14 830 626	0,14
Blue Bird Corp.	295 697	USD	15 632 971	13 897 759	0,13
Boeing Co.	458 590	USD	99 574 021	99 569 061	0,91
Booking Holdings, Inc.	345	USD	1 825 263	1 847 589	0,02
Boston Scientific Corp.	559 553	USD	53 084 220	53 353 379	0,49
Braze, Inc.-A-	119 840	USD	6 948 323	4 109 314	0,04
Broadcom, Inc.	140 400	USD	49 439 052	48 592 440	0,44
Brookdale Senior Living, Inc.	780 736	USD	3 734 530	8 424 141	0,08
Builders FirstSource, Inc.	157 648	USD	16 962 072	16 220 403	0,15
Bumble, Inc.-A-	1 929 108	USD	13 392 092	6 886 916	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	90 835	USD	28 792 932	28 393 204	0,26
Caleres, Inc.	187 466	USD	2 450 181	2 281 461	0,02
Cannae Holdings, Inc.	143 105	USD	2 285 387	2 251 042	0,02
Capital One Financial Corp.	109 570	USD	23 204 363	26 555 385	0,24
CareDx, Inc.	131	USD	1 564	2 468	0,00
Carvana Co.	35 029	USD	9 268 733	14 782 939	0,14
Caterpillar, Inc.	57 068	USD	31 539 788	32 692 545	0,30
Cboe Global Markets, Inc.	124 110	USD	31 455 051	31 151 610	0,28
CBRE Group, Inc.-A-	141 620	USD	13 520 834	22 771 080	0,21
CDW Corp.	42 828	USD	6 126 413	5 833 174	0,05
Centene Corp.	22 215	USD	666 958	914 147	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	60	USD	2 303	2 300	0,00
Century Aluminum Co.	66 883	USD	745 272	2 620 476	0,02
Century Communities, Inc.	34 592	USD	2 185 868	2 053 035	0,02
CEVA, Inc.	544 268	USD	11 755 378	11 712 647	0,11
Charles River Laboratories International, Inc.	7	USD	1 100	1 396	0,00
Charles Schwab Corp.	804 482	USD	73 937 502	80 375 797	0,73
Chart Industries, Inc.	36 588	USD	7 529 079	7 545 543	0,07
Charter Communications, Inc.-A-	28 667	USD	7 475 520	5 984 236	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc.	40 906	USD	1 315 892	1 513 522	0,01
Cigna Group	322 346	USD	85 570 393	88 719 290	0,81
Cintas Corp.	37 775	USD	7 098 300	7 104 344	0,06
Cirrus Logic, Inc.	24 000	USD	3 111 120	2 844 000	0,03
Citigroup, Inc.	627 869	USD	67 402 036	73 266 034	0,67
City Holding Co.	18 805	USD	2 311 228	2 241 556	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	916 396	USD	1 741 152	2 025 235	0,02
Colgate-Palmolive Co.	249 677	USD	19 070 891	19 729 477	0,18
Collegium Pharmaceutical, Inc.	2 915	USD	115 609	134 965	0,00
Consolidated Edison, Inc.	489 077	USD	49 345 579	48 575 128	0,44
Constellation Energy Corp.	4 503	USD	1 524 356	1 590 775	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Copart, Inc.	224 562	USD	11 058 420	8 791 602	0,08
CoreWeave, Inc.-A-	968 079	USD	69 831 126	69 324 137	0,63
Corning, Inc.	6 538	USD	577 109	572 467	0,01
Corpay, Inc.	31 050	USD	10 000 273	9 343 876	0,09
CorVel Corp.	27 494	USD	2 407 375	1 860 519	0,02
CoStar Group, Inc.	48 214	USD	3 364 855	3 241 909	0,03
Costco Wholesale Corp.	49 045	USD	44 835 661	42 293 465	0,39
Coterra Energy, Inc.	1 565 113	USD	41 358 180	41 193 774	0,38
Coursera, Inc.	9 060	USD	66 047	66 682	0,00
Crane Co.	22 000	USD	4 220 260	4 057 460	0,04
CryoPort, Inc.	858 185	USD	10 775 243	8 238 576	0,08
CSX Corp.	325 954	USD	11 448 204	11 815 832	0,11
Cullinan Therapeutics, Inc.	310 122	USD	2 719 770	3 209 763	0,03
Customers Bancorp, Inc.	23	USD	1 550	1 682	0,00
Datadog, Inc.-A-	105 743	USD	13 725 830	14 379 991	0,13
Dayforce, Inc.	2 200	USD	151 204	152 152	0,00
Deckers Outdoor Corp.	54 995	USD	5 750 453	5 701 332	0,05
Denny's Corp.	963 968	USD	5 976 602	5 995 881	0,05
DoorDash, Inc.-A-	4 364	USD	999 536	988 359	0,01
Driven Brands Holdings, Inc.	121 798	USD	3 769 648	1 805 046	0,02
Ducommun, Inc.	10 614	USD	493 869	1 009 710	0,01
Duke Energy Corp.	308 822	USD	37 843 048	36 197 027	0,33
DXC Technology Co.	456 420	USD	9 752 307	6 686 553	0,06
Eagle Bancorp, Inc.	105 505	USD	2 255 697	2 259 917	0,02
Elevance Health, Inc.	17 044	USD	5 621 282	5 974 774	0,05
Eli Lilly & Co.	34 087	USD	35 126 505	36 632 617	0,33
EMCOR Group, Inc.	26 117	USD	17 093 576	15 978 119	0,15
Emergent BioSolutions, Inc.	138 669	USD	3 613 709	1 713 949	0,02
Emerson Electric Co.	44 000	USD	6 039 440	5 839 680	0,05
Enhabit, Inc.	195 225	USD	2 856 930	1 799 975	0,02
Enova International, Inc.	1 642	USD	185 218	258 122	0,00
Enovis Corp.	158 998	USD	4 208 677	4 235 707	0,04
Enovix Corp.	341 379	USD	2 949 515	2 495 480	0,02
Entergy Corp.	11 379	USD	1 058 943	1 051 761	0,01
EOG Resources, Inc.	44 175	USD	4 691 385	4 638 817	0,04
EQT Corp.	336 940	USD	19 870 577	18 059 984	0,16
Equinix REIT, Inc.	61 193	USD	46 181 133	46 883 629	0,43
Equitable Holdings, Inc.	83 000	USD	4 008 900	3 954 950	0,04
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	21 263	USD	2 000 210	2 226 661	0,02
Etsy, Inc.	101 000	USD	5 366 130	5 599 440	0,05
EVgo, Inc.	1 274 980	USD	4 972 422	3 710 192	0,03
Evolent Health, Inc.-A-	591 605	USD	2 437 413	2 366 420	0,02
Evolv Technologies Holdings, Inc.	299 962	USD	2 504 683	2 147 728	0,02
ExlService Holdings, Inc.	4 439	USD	138 852	188 391	0,00
Expand Energy Corp.	125 557	USD	14 984 236	13 856 471	0,13
Expeditors International of Washington, Inc.	3 610	USD	530 497	537 926	0,01
Exxon Mobil Corp.	673 588	USD	80 233 484	81 059 580	0,74
F5, Inc.	614 517	USD	143 975 188	156 861 609	1,43

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Fair Isaac Corp.	25 272	USD	43 708 335	42 725 349	0,39
Fidelity National Information Services, Inc.	9 981	USD	657 548	663 337	0,01
Fiserv, Inc.	298 175	USD	23 234 457	20 028 415	0,18
Flowserve Corp.	55 812	USD	3 933 072	3 872 237	0,04
Forestar Group, Inc.	44 000	USD	1 360 480	1 083 720	0,01
Fortinet, Inc.	406 014	USD	32 895 624	32 241 572	0,29
Fortrea Holdings, Inc.	245 251	USD	2 621 733	4 230 580	0,04
Forward Air Corp.	244 688	USD	6 008 135	6 117 200	0,06
Fox Corp.-B-	293 836	USD	16 446 001	19 078 771	0,17
Franklin Covey Co.	42 667	USD	1 847 908	715 952	0,01
Fulgent Genetics, Inc.	79 859	USD	1 383 098	2 097 896	0,02
GE HealthCare Technologies, Inc.	202 000	USD	15 008 600	16 568 040	0,15
General Dynamics Corp.	395 683	USD	133 523 438	133 210 639	1,22
Gentherm, Inc.	281 919	USD	10 550 074	10 253 394	0,09
Genuine Parts Co.	28 000	USD	3 693 480	3 442 880	0,03
Gogo, Inc.	635 430	USD	4 554 717	2 961 104	0,03
Goldman Sachs Group, Inc.	18 215	USD	15 678 017	16 010 985	0,15
Goodyear Tire & Rubber Co.	31 100	USD	436 022	272 436	0,00
GoPro, Inc.-A-	159 756	USD	428 146	225 256	0,00
Gossamer Bio, Inc.	1 106 444	USD	2 548 776	3 429 976	0,03
Green Plains, Inc.	637 683	USD	6 389 584	6 249 293	0,06
Grindr, Inc.	42 966	USD	816 349	581 760	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	120 885	USD	4 108 674	4 523 517	0,04
Harrow, Inc.	36 832	USD	385 476	1 804 768	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	207 892	USD	27 267 286	28 647 518	0,26
Hasbro, Inc.	1 907	USD	157 270	156 374	0,00
Helix Energy Solutions Group, Inc.	108 343	USD	1 000 006	679 311	0,01
Honeywell International, Inc.	134 194	USD	26 436 357	26 179 907	0,24
Houlihan Lokey, Inc.	27 222	USD	4 820 200	4 741 800	0,04
HP, Inc.	253 000	USD	6 195 970	5 636 840	0,05
HubSpot, Inc.	2 240	USD	1 057 258	898 912	0,01
IDEX Corp.	39 424	USD	6 621 261	7 015 107	0,06
IDEXX Laboratories, Inc.	10 957	USD	7 769 146	7 412 739	0,07
Insmid, Inc.	45 000	USD	9 513 450	7 831 800	0,07
Inspire Medical Systems, Inc.	509 083	USD	40 797 912	46 952 725	0,43
Insulet Corp.	11 611	USD	3 027 104	3 300 311	0,03
Integer Holdings Corp.	61 540	USD	4 475 189	4 826 582	0,04
Intel Corp.	1 064 069	USD	35 675 230	39 264 146	0,36
Intellia Therapeutics, Inc.	72 868	USD	3 051 264	655 083	0,01
International Business Machines Corp.	85 094	USD	26 041 408	25 205 694	0,23
Interparfums, Inc.	24 830	USD	2 113 778	2 106 329	0,02
Intuit, Inc.	189 180	USD	126 337 720	125 316 616	1,14
Intuitive Machines, Inc.	237 081	USD	2 837 860	3 847 825	0,04
Intuitive Surgical, Inc.	112 130	USD	50 637 255	63 505 947	0,58
Iovance Biotherapeutics, Inc.	436 075	USD	4 399 046	1 190 485	0,01
IQVIA Holdings, Inc.	6 742	USD	1 266 046	1 519 714	0,01
iRobot Corp.	287 856	USD	4 369 677	31 664	0,00
Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	995 554	USD	7 320 999	3 355 017	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
ITT, Inc.	42 322	USD	7 366 144	7 343 290	0,07
Janus International Group, Inc.	102 779	USD	1 202 313	672 175	0,01
Jefferies Financial Group, Inc.	940 000	USD	50 421 600	58 251 800	0,53
JetBlue Airways Corp.	474 710	USD	2 345 067	2 159 931	0,02
Johnson & Johnson	71 258	USD	14 705 513	14 746 843	0,13
JPMorgan Chase & Co.	542 403	USD	166 444 112	174 773 095	1,60
Kenvue, Inc.	526 894	USD	9 067 846	9 088 921	0,08
Keros Therapeutics, Inc.	170 640	USD	3 670 466	3 474 230	0,03
Keysight Technologies, Inc.	63 442	USD	12 419 788	12 890 780	0,12
KLA Corp.	35 125	USD	39 856 434	42 679 685	0,39
Knife River Corp.	17 974	USD	907 929	1 264 471	0,01
Kraft Heinz Co.	364 000	USD	9 232 815	8 827 000	0,08
L3Harris Technologies, Inc.	200 213	USD	54 829 434	58 776 530	0,54
Lamb Weston Holdings, Inc.	4 740	USD	286 723	198 559	0,00
Lemonade, Inc.	234 890	USD	9 597 175	16 719 470	0,15
Liquidia Corp.	72 883	USD	2 432 835	2 513 735	0,02
Live Nation Entertainment, Inc.	247 971	USD	35 570 054	35 335 867	0,32
Lockheed Martin Corp.	68 455	USD	30 064 751	33 109 630	0,30
Lowe's Cos., Inc.	1 168	USD	288 426	281 675	0,00
Lumen Technologies, Inc.	524 694	USD	3 625 636	4 076 872	0,04
M&T Bank Corp.	78 637	USD	15 360 169	15 843 783	0,14
Macerich Co.	139 695	USD	2 564 800	2 578 770	0,02
Madison Square Garden Sports Corp.	25 791	USD	5 035 951	6 670 842	0,06
MannKind Corp.	598 380	USD	3 186 673	3 392 815	0,03
Marathon Petroleum Corp.	2 019	USD	382 459	328 350	0,00
Maravai LifeSciences Holdings, Inc.-A-	628 364	USD	7 862 644	2 042 183	0,02
Markel Group, Inc.	1 081	USD	1 676 956	2 323 772	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	50	USD	10 300	9 276	0,00
Martin Marietta Materials, Inc.	29 948	USD	18 983 438	18 647 422	0,17
Mastercard, Inc.-A-	23 000	USD	12 718 087	13 130 240	0,12
MaxLinear, Inc.	249 361	USD	3 947 024	4 346 362	0,04
McDonald's Corp.	214 553	USD	65 672 096	65 573 833	0,60
Meritage Homes Corp.	30 306	USD	2 069 597	1 994 135	0,02
Meta Platforms, Inc.-A-	40 152	USD	26 098 008	26 503 934	0,24
MetLife, Inc.	515 817	USD	40 125 404	40 718 594	0,37
Micron Technology, Inc.	5 596	USD	1 647 295	1 597 154	0,01
Microsoft Corp.	1 109 756	USD	537 055 277	536 700 197	4,90
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	55 140	USD	2 444 005	4 355 509	0,04
Monro, Inc.	115 409	USD	2 442 054	2 312 796	0,02
Monster Beverage Corp.	12 854	USD	810 405	985 516	0,01
Morgan Stanley	245 818	USD	43 755 809	43 640 070	0,40
MSCI, Inc.	1 910	USD	1 042 020	1 095 824	0,01
Mueller Industries, Inc.	298 352	USD	33 919 858	34 250 810	0,31
MYR Group, Inc.	993	USD	171 133	216 971	0,00
Napco Security Technologies, Inc.	73 084	USD	3 076 106	3 047 603	0,03
Nasdaq, Inc.	221 712	USD	20 330 173	21 534 887	0,20
Netflix, Inc.	1 551 368	USD	163 933 057	145 456 264	1,33
NetScout Systems, Inc.	288 070	USD	6 427 196	7 795 174	0,07

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
NeuroPace, Inc.	170 827	USD	2 477 846	2 637 569	0,02
News Corp.-A-	641 341	USD	17 220 413	16 751 827	0,15
News Corp.-B-	130 737	USD	3 800 525	3 873 737	0,04
NextEra Energy, Inc.	484 821	USD	40 329 898	38 921 430	0,36
NIKE, Inc.-B-	24 730	USD	1 443 812	1 575 548	0,01
NiSource, Inc.	2 255	USD	94 439	94 169	0,00
NMI Holdings, Inc.	254 951	USD	10 024 287	10 399 451	0,10
Norfolk Southern Corp.	22 965	USD	6 817 723	6 630 455	0,06
Northern Trust Corp.	194 000	USD	26 044 200	26 498 460	0,24
Northrop Grumman Corp.	125 622	USD	68 880 880	71 630 921	0,65
Nuvalent, Inc.-A-	37 700	USD	2 968 121	3 792 243	0,03
NVIDIA Corp.	1 791 731	USD	325 545 023	334 157 831	3,05
NVR, Inc.	4 944	USD	36 097 182	36 055 455	0,33
Oil States International, Inc.	243 890	USD	948 732	1 651 135	0,02
Old Dominion Freight Line, Inc.	17 080	USD	2 689 417	2 678 144	0,02
ON Semiconductor Corp.	736 070	USD	43 496 356	39 858 190	0,36
Oracle Corp.	181 712	USD	41 459 537	35 417 486	0,32
O'Reilly Automotive, Inc.	106 000	USD	11 112 891	9 668 260	0,09
Organogenesis Holdings, Inc.	3 247 895	USD	19 663 523	16 824 096	0,15
Ormat Technologies, Inc.	135 261	ILS	15 134 907	14 875 272	0,14
Orthofix Medical, Inc.	52 864	USD	1 779 931	801 418	0,01
Otis Worldwide Corp.	252 141	USD	21 797 589	22 024 516	0,20
Palantir Technologies, Inc.-A-	1 012 134	USD	165 976 287	179 906 818	1,64
Palo Alto Networks, Inc.	285 451	USD	56 043 201	52 580 074	0,48
Par Pacific Holdings, Inc.	319 154	USD	10 898 922	11 215 072	0,10
Payoneer Global, Inc.	5 563 434	USD	38 135 043	31 266 499	0,29
Pennant Group, Inc.	469 303	USD	12 074 887	13 210 879	0,12
Performance Food Group Co.	82 493	USD	7 684 223	7 417 771	0,07
Philip Morris International, Inc.	64 004	USD	10 365 448	10 266 242	0,09
Phillips 66	125 798	USD	16 604 078	16 232 974	0,15
Planet Labs PBC	320 578	USD	5 847 343	6 321 798	0,06
Primo Brands Corp.	1 798 834	USD	29 518 866	29 410 936	0,27
Principal Financial Group, Inc.	43 000	USD	3 897 090	3 793 030	0,03
Procore Technologies, Inc.	973 734	USD	59 303 975	70 829 411	0,65
PTC, Inc.	41 098	USD	8 416 936	7 159 683	0,07
PubMatic, Inc.-A-	55 602	USD	1 000 002	493 190	0,00
Pulmonx Corp.	697 857	USD	5 827 106	1 542 264	0,01
Qnity Electronics, Inc.	236 068	USD	19 273 368	19 274 952	0,18
QUALCOMM, Inc.	193 077	USD	33 755 759	33 025 821	0,30
Qualys, Inc.	8 940	USD	1 190 003	1 188 126	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	125 582	USD	90 512 678	96 932 978	0,89
Regions Financial Corp.	292 000	USD	7 997 880	7 913 200	0,07
Remitly Global, Inc.	1 070 893	USD	18 967 913	14 778 323	0,14
Robinhood Markets, Inc.-A-	396 983	USD	50 023 950	44 898 777	0,41
ROBLOX Corp.-A-	119 121	USD	13 143 563	9 652 375	0,09
Rocket Lab Corp.	1 483 174	USD	95 753 713	103 466 218	0,94
Rockwell Automation, Inc.	2 300	USD	896 908	894 861	0,01
Ross Stores, Inc.	26 901	USD	4 805 252	4 845 946	0,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
RTX Corp.	98 707	USD	16 797 845	18 102 864	0,17
Salesforce, Inc.	56 629	USD	14 618 210	15 001 588	0,14
Sandisk Corp.	86 000	USD	18 873 560	20 414 680	0,19
SBA Communications REIT Corp.	18 289	USD	3 606 774	3 537 641	0,03
SentinelOne, Inc.-A-	99 246	USD	2 507 606	1 488 690	0,01
Sherwin-Williams Co.	108 217	USD	36 048 165	35 065 555	0,32
Silicon Laboratories, Inc.	52	USD	6 888	6 796	0,00
Skyworks Solutions, Inc.	123 000	USD	8 163 510	7 799 430	0,07
Snap, Inc.-A-	1 917 860	USD	14 652 450	15 477 130	0,14
Sonos, Inc.	37 043	USD	650 105	650 475	0,01
Southern Co.	489 532	USD	43 372 030	42 687 190	0,39
Sprinklr, Inc.-A-	2 655 520	USD	31 416 272	20 659 946	0,19
SS&C Technologies Holdings, Inc.	43 000	USD	3 719 500	3 759 060	0,03
StandardAero, Inc.	541 313	USD	16 044 517	15 524 857	0,14
Starbucks Corp.	354 462	USD	29 285 650	29 849 245	0,27
Stifel Financial Corp.	62 665	USD	8 036 160	7 846 911	0,07
Super Micro Computer, Inc.	56 554	USD	2 680 660	1 655 336	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	4 300	USD	159 874	213 710	0,00
Sweetgreen, Inc.-A-	553 632	USD	4 805 526	3 742 552	0,03
Synopsys, Inc.	31 305	USD	14 472 587	14 704 585	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	131 678	USD	28 385 620	33 713 518	0,31
Targa Resources Corp.	70 189	USD	10 849 114	12 949 870	0,12
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	21 149	USD	1 183 194	1 731 680	0,02
TEGNA, Inc.	255 501	USD	5 025 705	4 959 274	0,05
Teledyne Technologies, Inc.	353	USD	177 898	180 288	0,00
Tenable Holdings, Inc.	164 276	USD	5 363 189	3 865 414	0,04
Tenet Healthcare Corp.	7 963	USD	1 654 154	1 582 407	0,01
Tesla, Inc.	446 758	USD	192 945 186	200 916 008	1,83
Texas Instruments, Inc.	220 429	USD	35 284 681	38 242 227	0,35
Texas Roadhouse, Inc.	7 971	USD	1 352 758	1 323 186	0,01
Textron, Inc.	61 000	USD	5 364 340	5 317 370	0,05
TopBuild Corp.	3 628	USD	790 759	1 513 565	0,01
Trade Desk, Inc.-A-	284 379	USD	14 857 685	10 795 027	0,10
TransDigm Group, Inc.	4 611	USD	6 247 951	6 131 938	0,06
Travelers Cos., Inc.	35 000	USD	10 170 650	10 152 100	0,09
Treace Medical Concepts, Inc.	103 758	USD	930 709	254 207	0,00
Trex Co., Inc.	583 220	USD	20 622 659	20 459 358	0,19
Tri Pointe Homes, Inc.	117 890	USD	4 988 071	3 709 998	0,03
Trinity Industries, Inc.	134 284	USD	3 784 123	3 550 469	0,03
Truist Financial Corp.	1 064 605	USD	47 268 462	52 389 212	0,48
TTM Technologies, Inc.	51 776	USD	2 464 538	3 572 544	0,03
TXNM Energy, Inc.	158 558	USD	9 324 796	9 335 895	0,09
Tyler Technologies, Inc.	21 906	USD	11 699 118	9 944 229	0,09
Tyson Foods, Inc.-A-	4 333	USD	246 073	254 000	0,00
U.S. Foods Holding Corp.	30 486	USD	1 924 276	2 296 206	0,02
Uber Technologies, Inc.	552 094	USD	49 932 461	45 111 601	0,41
UiPath, Inc.-A-	507 977	USD	6 376 937	8 325 743	0,08
Ultra Beauty, Inc.	4 011	USD	2 110 508	2 426 695	0,02

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
United Airlines Holdings, Inc.	332 685	USD	30 740 558	37 200 837	0,34
United Rentals, Inc.	287	USD	225 306	232 275	0,00
Unity Software, Inc.	77 973	USD	1 881 488	3 444 067	0,03
Universal Health Services, Inc.-B-	15 588	USD	3 797 704	3 398 496	0,03
Unum Group	11 246	USD	879 437	871 565	0,01
USANA Health Sciences, Inc.	27 582	USD	2 097 611	541 435	0,01
Vaxcyte, Inc.	78 528	USD	2 569 436	3 623 282	0,03
Veeva Systems, Inc.-A-	7 008	USD	1 432 736	1 564 396	0,01
Vera Therapeutics, Inc.	104 708	USD	1 922 398	5 302 413	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	38 824	USD	17 373 840	17 601 249	0,16
Vertex, Inc.-A-	165 230	USD	3 289 729	3 299 643	0,03
Viridian Therapeutics, Inc.	96 023	USD	1 807 232	2 988 236	0,03
Walmart, Inc.	1 572 100	USD	179 785 356	175 147 661	1,60
Weave Communications, Inc.	168 646	USD	2 718 574	1 280 023	0,01
Wells Fargo & Co.	1 056 164	USD	89 457 091	98 434 485	0,90
Welltower REIT, Inc.	134 136	USD	26 005 759	24 896 983	0,23
Western Digital Corp.	155 853	USD	25 029 682	26 848 796	0,25
Weyerhaeuser REIT Co.	26 487	USD	579 271	627 477	0,01
Willdan Group, Inc.	39 396	USD	4 077 880	4 083 789	0,04
Woodward, Inc.	99 401	USD	28 603 632	30 050 910	0,27
Workday, Inc.-A-	41 735	USD	10 636 378	8 963 843	0,08
Xencor, Inc.	161 097	USD	2 661 322	2 466 395	0,02
Xeris Biopharma Holdings, Inc.	468 785	USD	3 109 342	3 679 962	0,03
Yext, Inc.	219 921	USD	2 218 222	1 772 563	0,02
Yum! Brands, Inc.	57 968	USD	8 916 638	8 769 399	0,08
Zebra Technologies Corp.-A-	475	USD	123 187	115 340	0,00
Zoetis, Inc.	111 000	USD	13 815 060	13 966 020	0,13
Zoom Communications, Inc.	10 502	USD	904 656	906 218	0,01
Zscaler, Inc.	33 579	USD	9 233 218	7 552 589	0,07
Zymeworks, Inc.	774 421	USD	5 815 902	20 390 505	0,19
			8 408 971 879	8 560 723 823	78,15
Total - Actions			10 708 639 884	10 926 957 734	99,76
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10 708 639 884	10 926 957 734	99,76
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			10 708 639 884	10 926 957 734	99,76

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Autriche					
CA Immobilien Anlagen AG	114 968	EUR	3 262 072	2 589 079	0,34
			3 262 072	2 589 079	0,34
Belgique					
Aedifica REIT SA	180 787	EUR	13 798 215	12 203 123	1,59
Ascencio REIT	22 538	EUR	1 137 909	1 203 529	0,16
Care Property Invest REIT NV	160 613	EUR	2 047 232	1 904 870	0,25
Cofinimmo REIT SA	144 914	EUR	12 796 953	11 477 189	1,50
Home Invest Belgium REIT SA	36 609	EUR	822 187	672 873	0,09
Montea REIT NV	79 107	EUR	6 216 165	5 790 632	0,76
Retail Estates REIT NV	43 905	EUR	2 848 940	2 801 139	0,37
Vastned REIT NV	30 876	EUR	919 999	960 244	0,12
VGP NV	50 934	EUR	5 473 829	5 016 999	0,65
Warehouses De Pauw REIT CVA	701 007	EUR	17 681 458	15 506 275	2,03
Xior Student Housing REIT NV	147 086	EUR	4 964 647	4 258 140	0,56
			68 707 534	61 795 013	8,08
Finlande					
Citycon OYJ	295 827	EUR	1 840 361	1 179 167	0,16
Kojamo OYJ	578 535	EUR	7 892 159	5 918 413	0,77
			9 732 520	7 097 580	0,93
France					
Altarea REIT SCA	24 096	EUR	2 428 525	2 640 922	0,35
ARGAN REIT SA	62 354	EUR	4 437 279	4 115 364	0,54
Carmila REIT SA	239 419	EUR	3 163 019	4 070 123	0,53
Covivio REIT SA	204 503	EUR	11 975 806	11 585 095	1,51
Gecina REIT SA	194 149	EUR	21 687 126	15 706 654	2,05
ICADE REIT	173 547	EUR	6 707 818	3 818 034	0,50
Klepierre REIT SA	788 127	EUR	19 063 515	26 591 405	3,48
Mercialys REIT SA	353 838	EUR	3 675 230	3 906 371	0,51
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	462 268	EUR	41 933 130	42 879 980	5,60
			115 071 448	115 313 948	15,07
Allemagne					
Deutsche EuroShop AG	38 988	EUR	869 314	734 534	0,10
Deutsche Wohnen SE	187 289	EUR	5 519 492	3 876 882	0,51
Hamborner REIT AG	275 175	EUR	2 181 153	1 232 784	0,16
LEG Immobilien SE	287 534	EUR	24 912 640	17 898 992	2,34
TAG Immobilien AG	685 584	EUR	10 134 243	9 070 276	1,18
Vonovia SE	2 706 472	EUR	89 501 310	66 416 823	8,68
			133 118 152	99 230 291	12,97
Guernesey					
Picton Property Income REIT Ltd.	1 990 106	GBP	1 865 135	1 688 877	0,22
PPHE Hotel Group Ltd.	87 489	GBP	1 460 818	1 799 548	0,23
Regional REIT Ltd. 144A	476 799	GBP	1 384 836	583 190	0,08
Schroder Real Estate Investment Trust REIT Ltd.	1 681 978	GBP	975 085	1 045 981	0,14
Shurgard Self Storage REIT Ltd.	123 041	EUR	5 057 455	3 605 101	0,47
Sirius Real Estate REIT Ltd.	5 620 527	GBP	6 013 658	6 198 789	0,81
			16 756 987	14 921 486	1,95

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Irlande					
Irish Residential Properties REIT PLC	1 936 053	EUR	2 358 003	1 816 018	0,24
			2 358 003	1 816 018	0,24
Italie					
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ REIT SpA	206 914	EUR	788 280	717 992	0,09
			788 280	717 992	0,09
Luxembourg					
Aroundtown SA	2 696 636	EUR	10 798 920	7 140 692	0,94
Grand City Properties SA	259 044	EUR	3 687 529	2 548 993	0,33
			14 486 449	9 689 685	1,27
Pays-Bas					
Eurocommercial Properties REIT NV	159 509	EUR	3 735 288	4 155 210	0,54
NSI REIT NV	57 482	EUR	1 558 935	1 114 001	0,14
Wereldhave REIT NV	137 959	EUR	2 469 531	2 657 090	0,35
			7 763 754	7 926 301	1,03
Norvège					
Entra ASA 144A	168 343	NOK	1 976 188	1 642 716	0,21
Public Property Invest AS	579 417	NOK	1 039 264	1 139 612	0,15
			3 015 452	2 782 328	0,36
Espagne					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	1 436 094	EUR	9 525 001	7 848 254	1,03
Merlin Properties Socimi REIT SA	1 430 306	EUR	13 816 248	17 778 703	2,32
			23 341 249	25 626 957	3,35
Suède					
Atrium Ljungberg AB-B-	870 121	SEK	3 004 912	2 669 345	0,35
Castellum AB	1 302 435	SEK	15 908 250	12 799 369	1,67
Catena AB	159 952	SEK	6 226 226	6 659 850	0,87
Cibus Nordic Real Estate AB publ	292 581	SEK	4 693 904	3 971 061	0,52
Corem Property Group AB-B-	3 039 634	SEK	3 234 084	1 220 118	0,16
Dios Fastigheter AB	382 526	SEK	2 687 494	2 319 458	0,30
Fabege AB	715 644	SEK	6 895 798	5 456 385	0,71
Fastighets AB Balder-B-	2 629 909	SEK	15 754 541	16 565 936	2,17
FastPartner AB-A-	178 317	SEK	1 128 270	781 484	0,10
Heba Fastighets AB-B-	192 067	SEK	568 177	544 605	0,07
Hufvudstaden AB-A-	384 962	SEK	4 815 951	4 408 902	0,58
Intea Fastigheter AB	241 990	SEK	1 241 253	1 476 254	0,19
Logistea AB-B-	1 051 961	SEK	1 531 879	1 393 284	0,18
Neobo Fastigheter AB	330 783	SEK	571 401	565 510	0,08
NP3 Fastigheter AB	119 424	SEK	2 791 299	2 856 816	0,37
Nyfosa AB	605 367	SEK	4 816 768	4 154 306	0,54
Pandox AB	402 056	SEK	5 883 902	7 538 301	0,99
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	239 351	SEK	2 260 048	1 646 958	0,22
Sagax AB-B-	809 916	SEK	17 470 174	14 781 476	1,93
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3 630 370	SEK	6 432 474	1 552 468	0,20
Stendorren Fastigheter AB	64 730	SEK	1 160 980	1 207 669	0,16
Sveafastigheter AB	211 021	SEK	720 447	794 811	0,10
Swedish Logistic Property AB-B-	640 810	SEK	2 377 429	2 453 266	0,32

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Suède (suite)					
Wallenstam AB-B-	1 251 037	SEK	5 775 050	4 781 361	0,63
Wihlborgs Fastigheter AB	1 023 960	SEK	7 906 368	8 629 919	1,13
			125 857 079	111 228 912	14,54
Suisse					
Allreal Holding AG	55 822	CHF	8 588 500	12 238 793	1,60
Hiag Immobilien Holding AG	16 056	CHF	1 896 907	2 046 563	0,27
Intershop Holding AG	20 450	CHF	2 488 678	3 613 251	0,47
Investis Holding SA	7 421	CHF	1 138 703	1 152 480	0,15
Mobimo Holding AG	28 265	CHF	7 047 764	11 118 164	1,45
Peach Property Group AG	166 342	CHF	2 246 529	1 124 490	0,15
PSP Swiss Property AG	173 469	CHF	19 566 669	26 753 265	3,50
Swiss Prime Site AG	288 954	CHF	24 097 884	38 259 778	5,00
			67 071 634	96 306 784	12,59
Royaume-Uni					
abrdn European Logistics Income PLC 144A	1 240 013	GBP	717 818	377 756	0,05
AEW U.K. REIT PLC	465 882	GBP	551 188	575 173	0,08
Big Yellow Group REIT PLC	703 634	GBP	9 441 568	8 429 117	1,10
British Land REIT Co. PLC	3 691 146	GBP	20 118 457	17 069 905	2,23
Custodian Property Income REIT PLC	1 575 653	GBP	1 719 803	1 560 919	0,20
Derwent London REIT PLC	403 680	GBP	12 481 368	8 039 710	1,05
Empiric Student Property REIT PLC	2 524 453	GBP	2 704 381	2 252 207	0,29
Grainger PLC	2 667 895	GBP	8 006 786	5 566 993	0,73
Great Portland Estates REIT PLC	1 471 500	GBP	7 460 773	5 367 515	0,70
Hammerson REIT PLC	1 940 589	GBP	8 450 204	7 334 172	0,96
Helical REIT PLC	400 731	GBP	1 458 128	865 562	0,11
Home REIT PLC ⁽¹⁾	2 725 614	GBP	3 650 446	312	0,00
Land Securities Group REIT PLC	2 817 859	GBP	23 574 907	20 073 043	2,62
Life Science REIT PLC	1 091 562	GBP	757 535	492 548	0,06
LondonMetric Property REIT PLC	8 502 633	GBP	20 892 311	18 472 443	2,41
NewRiver REIT PLC	1 493 057	GBP	1 787 460	1 181 566	0,16
Primary Health Properties REIT PLC	9 556 115	GBP	11 768 305	10 714 395	1,40
Residential Secure Income REIT PLC 144A	699 866	GBP	731 791	463 283	0,06
Safestore Holdings REIT PLC	807 593	GBP	7 749 990	6 807 285	0,89
Segro REIT PLC	5 123 375	GBP	50 893 769	42 270 114	5,53
Shaftesbury Capital REIT PLC	5 573 328	GBP	10 938 874	9 255 208	1,21
Social Housing Reit PLC 144A	1 415 377	GBP	1 318 562	1 118 471	0,15
Supermarket Income REIT PLC	4 668 727	GBP	5 741 698	4 357 723	0,57
Target Healthcare REIT PLC	2 359 109	GBP	2 728 690	2 636 947	0,35
Tritax Big Box REIT PLC	9 273 496	GBP	17 532 061	16 164 479	2,11
UNITE Group REIT PLC	1 579 051	GBP	17 215 271	10 118 120	1,32
Workspace Group REIT PLC	495 233	GBP	3 891 171	2 263 008	0,30
			254 283 315	203 827 974	26,64
Total - Actions			845 613 928	760 870 348	99,45

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Droits					
Belgique					
Care Property Invest NV-Rights-10.12.2025 ⁽¹⁾	2	EUR	—	—	0,00
			—	—	0,00
Total - Droits			—	—	0,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			845 613 928	760 870 348	99,45
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	3	EUR	31 970	32 035	0,00
			31 970	32 035	0,00
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			31 970	32 035	0,00
Parts d'investissement totales			31 970	32 035	0,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			845 645 898	760 902 383	99,45

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Alibaba Health Information Technology Ltd.	4 339 020	HKD	4 265 986	2 815 193	0,13
China Gas Holdings Ltd.	2 114 069	HKD	4 225 549	2 085 957	0,10
China Resources Gas Group Ltd.	718 601	HKD	2 970 407	2 088 361	0,10
China Ruyi Holdings Ltd.	8 789 343	HKD	3 069 153	2 473 008	0,11
Kunlun Energy Co. Ltd.	2 978 034	HKD	2 662 187	2 842 782	0,13
Orient Overseas International Ltd.	100 522	HKD	2 079 770	1 619 510	0,07
			19 273 052	13 924 811	0,64
Canada					
China Gold International Resources Corp. Ltd.	182 700	HKD	3 285 944	3 682 871	0,17
			3 285 944	3 682 871	0,17
Îles Caïmans					
3SBio, Inc. 144A	1 400 000	HKD	5 394 529	4 349 200	0,20
AAC Technologies Holdings, Inc.	596 647	HKD	2 950 054	2 989 559	0,14
Akeso, Inc. 144A	494 632	HKD	3 362 950	7 181 013	0,33
Alibaba Group Holding Ltd.	13 184 239	HKD	228 246 152	241 884 670	11,12
ANTA Sports Products Ltd.	968 900	HKD	11 439 720	10 026 967	0,46
Autohome, Inc.-ADR-	48 724	USD	2 294 528	1 084 596	0,05
Baidu, Inc.-A-	1 708 608	HKD	29 090 915	28 866 442	1,33
Bilibili, Inc.-Z-	191 636	HKD	6 366 492	4 749 352	0,22
Bosideng International Holdings Ltd.	3 566 180	HKD	1 784 860	2 043 446	0,09
C&D International Investment Group Ltd.	684 374	HKD	1 560 569	1 376 046	0,06
China Feihe Ltd. 144A	2 823 178	HKD	3 951 100	1 472 615	0,07
China Hongqiao Group Ltd.	2 192 431	HKD	3 225 241	9 188 296	0,42
China Literature Ltd. 144A	317 377	HKD	1 733 310	1 344 780	0,06
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	2 401 889	HKD	9 392 130	4 601 036	0,21
China Resources Land Ltd.	2 464 758	HKD	10 055 706	8 613 274	0,40
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. 144A	526 203	HKD	2 661 188	2 902 956	0,13
China State Construction International Holdings Ltd.	1 014 578	HKD	1 169 702	1 187 487	0,06
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	1 531 121	HKD	2 531 447	2 437 283	0,11
ENN Energy Holdings Ltd.	607 522	HKD	7 163 035	5 401 236	0,25
GalaxyCore, Inc.-A-	100 407	CNY	224 947	214 913	0,01
GCL Technology Holdings Ltd.	18 741 723	HKD	4 470 591	2 552 351	0,12
GDS Holdings Ltd.-A-	863 900	HKD	3 658 599	3 740 403	0,17
Geely Automobile Holdings Ltd.	4 665 279	HKD	9 426 623	10 728 913	0,49
Genscript Biotech Corp.	928 486	HKD	2 374 655	1 481 569	0,07
Giant Biogene Holding Co. Ltd. 144A	290 471	HKD	1 637 492	1 241 970	0,06
H World Group Ltd.-ADR-	153 518	USD	6 258 051	7 223 022	0,33
Haidilao International Holding Ltd. 144A	1 281 885	HKD	3 782 343	2 346 870	0,11
Haitian International Holdings Ltd.	491 232	HKD	1 291 775	1 398 561	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. 144A	1 162 145	HKD	4 173 334	5 387 061	0,25
Hengan International Group Co. Ltd.	480 534	HKD	2 601 185	1 722 477	0,08
Horizon Robotics	3 846 600	HKD	3 992 804	4 279 766	0,20
Innovent Biologics, Inc. 144A	1 118 895	HKD	7 779 384	10 961 103	0,50
J&T Global Express Ltd.	1 852 866	HKD	1 579 725	2 487 628	0,11
JD Health International, Inc.	860 083	HKD	6 539 709	6 132 795	0,28
JD Logistics, Inc. 144A	1 532 624	HKD	2 475 295	2 248 676	0,10
JD.com, Inc.-A-	1 832 976	HKD	46 802 668	26 281 252	1,21
Kanzhun Ltd.-ADR-	286 500	USD	6 170 608	5 838 870	0,27

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Îles Caïmans (suite)					
KE Holdings, Inc.-A-	1 567 676	HKD	12 432 993	8 358 522	0,38
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2 312 030	HKD	4 349 268	3 947 694	0,18
Kingsoft Corp. Ltd.	805 258	HKD	3 264 696	2 942 319	0,14
Kuaishou Technology 144A	1 935 393	HKD	17 557 317	15 901 379	0,73
Legend Biotech Corp.-ADR-	57 208	USD	2 616 203	1 243 702	0,06
Li Auto, Inc.-A-	958 824	HKD	10 842 924	7 988 660	0,37
Li Ning Co. Ltd.	1 783 536	HKD	9 715 179	4 278 103	0,20
Longfor Group Holdings Ltd. 144A	1 616 984	HKD	5 000 087	1 778 298	0,08
Meitu, Inc. 144A	2 803 500	HKD	3 974 564	2 521 295	0,12
Meituan-B- 144A	3 821 223	HKD	86 880 606	50 713 989	2,33
MINISO Group Holding Ltd.	379 454	HKD	1 855 969	1 774 539	0,08
NetEase Cloud Music, Inc. 144A	67 200	HKD	2 407 665	1 605 859	0,07
NetEase, Inc.	1 336 094	HKD	24 200 656	36 837 640	1,69
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	1 038 212	HKD	6 986 855	5 634 236	0,26
NIO, Inc.-A-	1 422 030	HKD	19 577 514	7 483 311	0,34
PDD Holdings, Inc.-ADR-	544 880	USD	53 320 054	61 783 943	2,84
Pop Mart International Group Ltd. 144A	412 460	HKD	2 993 297	9 946 520	0,46
Qfin Holdings, Inc.-ADR-	75 952	USD	1 909 236	1 463 595	0,07
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	634 990	HKD	7 803 869	4 992 791	0,23
Sino Biopharmaceutical Ltd.	7 928 133	HKD	5 329 204	6 294 837	0,29
Smoore International Holdings Ltd. 144A	1 422 676	HKD	4 803 552	2 176 922	0,10
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	546 813	HKD	7 809 047	4 605 074	0,21
TAL Education Group-ADR-	319 516	USD	6 627 853	3 485 920	0,16
Tencent Holdings Ltd.	4 917 172	HKD	260 646 502	378 414 085	17,39
Tencent Music Entertainment Group-ADR-	440 184	USD	5 086 767	7 716 425	0,36
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	1 514 098	HKD	2 502 615	2 293 469	0,11
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	999 547	HKD	2 171 626	2 881 716	0,13
Trip.com Group Ltd.	476 599	HKD	21 011 962	33 922 509	1,56
Vipshop Holdings Ltd.-ADR-	239 110	USD	3 530 514	4 229 856	0,19
Want Want China Holdings Ltd.	3 608 065	HKD	2 657 095	2 150 886	0,10
Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	2 663 517	HKD	17 915 980	10 758 781	0,50
WuXi XDC Cayman, Inc.	279 500	HKD	2 128 885	2 181 490	0,10
Xiaomi Corp.-B- 144A	13 211 161	HKD	42 235 586	66 705 033	3,07
Xinyi Solar Holdings Ltd.	3 524 805	HKD	3 766 376	1 344 982	0,06
XPeng, Inc.-A-	958 283	HKD	5 481 376	9 769 353	0,45
XtalPi Holdings Ltd.	1 318 000	HKD	1 710 392	1 601 886	0,07
Yadea Group Holdings Ltd. 144A	955 725	HKD	1 772 504	1 396 106	0,06
ZTO Express Cayman, Inc.	321 480	HKD	8 190 433	6 703 437	0,31
			1 132 680 637	1 217 797 616	55,98
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	301 385	CNY	522 339	482 306	0,02
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	103 949	CNY	323 220	351 463	0,02
Accelink Technologies Co. Ltd.-A-	33 300	CNY	157 734	333 718	0,02
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	10 080	CNY	160 799	254 240	0,01
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	26 456	CNY	641 544	1 033 687	0,05
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	112 456	CNY	780 423	644 935	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	3 660 009	CNY	2 050 997	4 027 087	0,19
Agricultural Bank of China Ltd.-H-	21 241 095	HKD	9 336 012	15 773 563	0,73
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	394 869	CNY	1 130 014	621 159	0,03
Air China Ltd.-A-	563 332	CNY	678 775	756 226	0,03
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	562 707	CNY	464 589	985 147	0,05
Aluminum Corp. of China Ltd.-H-	2 872 688	HKD	1 624 164	4 491 631	0,21
Amlogic Shanghai Co. Ltd.-A-	17 509	CNY	261 941	218 814	0,01
Angel Yeast Co. Ltd.-A-	40 719	CNY	239 988	255 166	0,01
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	177 124	CNY	926 551	554 722	0,03
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-H-	955 546	HKD	4 097 816	2 710 664	0,12
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	17 814	CNY	559 555	338 417	0,02
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-B-	92 507	HKD	1 305 358	1 038 156	0,05
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.-A-	89 714	CNY	240 923	636 228	0,03
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	25 581	CNY	275 978	419 231	0,02
APT Medical, Inc.-A-	6 152	CNY	234 039	214 414	0,01
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	99 270	CNY	485 998	719 357	0,03
AviChina Industry & Technology Co. Ltd.-H-	2 172 260	HKD	1 157 708	1 107 968	0,05
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.-A-	267 500	CNY	221 115	307 742	0,01
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	876 619	CNY	648 913	688 239	0,03
Bank of Changsha Co. Ltd.-A-	191 650	CNY	226 650	266 335	0,01
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	196 579	CNY	382 710	453 994	0,02
Bank of China Ltd.-A-	1 669 426	CNY	978 475	1 370 470	0,06
Bank of China Ltd.-H-	54 562 205	HKD	23 397 901	31 264 525	1,44
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	2 276 839	CNY	2 055 609	2 364 928	0,11
Bank of Communications Co. Ltd.-H-	6 724 467	HKD	4 665 188	5 572 405	0,26
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	304 061	CNY	588 898	665 628	0,03
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	767 281	CNY	819 934	1 143 235	0,05
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	511 554	CNY	728 053	837 694	0,04
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	276 509	CNY	1 188 706	1 112 778	0,05
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	601 738	CNY	685 510	870 716	0,04
Bank of Suzhou Co. Ltd.-A-	209 276	CNY	234 058	248 555	0,01
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	918 456	CNY	882 808	980 307	0,05
Beijing Compass Technology Development Co. Ltd.-A-	28 600	CNY	624 446	536 233	0,02
Beijing Enlight Media Co. Ltd.-A-	136 900	CNY	333 068	321 266	0,01
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	19 601	CNY	769 167	862 310	0,04
Beijing New Building Materials PLC-A-	79 779	CNY	341 786	285 401	0,01
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	11 009	CNY	177 843	239 834	0,01
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	91 200	CNY	289 942	213 498	0,01
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	56 589	CNY	355 508	261 544	0,01
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	42 534	CNY	564 705	273 853	0,01
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd.-A-	133 800	CNY	203 160	215 270	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	2 056 122	CNY	1 595 056	1 517 064	0,07
Bestechnic Shanghai Co. Ltd.-A-	7 096	CNY	239 547	230 713	0,01
BOC International China Co. Ltd.-A-	130 650	CNY	252 378	280 581	0,01
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	1 563 934	CNY	994 393	943 296	0,04
BYD Co. Ltd.-A-	233 565	CNY	2 583 129	3 269 933	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
BYD Co. Ltd.-H-	2 826 948	HKD	30 903 876	34 630 885	1,59
Caitong Securities Co. Ltd.-A-	216 392	CNY	280 538	270 337	0,01
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	17 767	CNY	922 073	3 450 463	0,16
Capital Securities Co. Ltd.-A-	85 100	CNY	265 740	229 089	0,01
CCOOP Group Co. Ltd.-A-	850 300	CNY	349 951	304 551	0,01
CGN Power Co. Ltd.-A-	659 300	CNY	304 052	355 156	0,02
CGN Power Co. Ltd.-H- 144A	8 126 617	HKD	2 216 374	3 059 162	0,14
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	18 760	CNY	692 192	248 746	0,01
Changjiang Securities Co. Ltd.-A-	256 142	CNY	251 207	299 079	0,01
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	12 651	CNY	246 951	223 605	0,01
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	84 461	CNY	393 529	553 599	0,03
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.-A-	79 800	CNY	197 016	357 159	0,02
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	541 400	CNY	604 653	597 251	0,03
China CITIC Bank Corp. Ltd.-H-	6 289 782	HKD	3 599 299	5 608 157	0,26
China CITIC Financial Asset Management Co. Ltd.-H- 144A	10 977 000	HKD	1 590 919	1 170 542	0,05
China Coal Energy Co. Ltd.-H-	1 432 877	HKD	1 153 570	1 831 711	0,08
China Communications Services Corp. Ltd.-H-	1 825 420	HKD	1 007 620	1 050 669	0,05
China Construction Bank Corp.-A-	888 677	CNY	1 042 805	1 181 516	0,05
China Construction Bank Corp.-H-	73 820 349	HKD	56 677 814	72 933 575	3,35
China CSSC Holdings Ltd.-A-	319 068	CNY	1 385 017	1 520 384	0,07
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	735 500	CNY	501 275	632 239	0,03
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	1 393 824	CNY	523 974	469 271	0,02
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	1 932 851	CNY	992 995	966 432	0,04
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	304 569	CNY	526 272	685 940	0,03
China Galaxy Securities Co. Ltd.-H-	2 689 097	HKD	1 907 095	3 465 233	0,16
China Great Wall Securities Co. Ltd.-A-	191 560	CNY	270 205	279 932	0,01
China Greatwall Technology Group Co. Ltd.-A-	133 300	CNY	263 480	275 196	0,01
China International Capital Corp. Ltd.-A-	119 450	CNY	714 926	598 966	0,03
China International Capital Corp. Ltd.-H- 144A	1 387 715	HKD	3 005 105	3 489 122	0,16
China Jushi Co. Ltd.-A-	181 541	CNY	348 763	444 753	0,02
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	116 789	CNY	597 355	761 309	0,04
China Life Insurance Co. Ltd.-H-	5 705 870	HKD	11 958 959	20 071 526	0,92
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.-H-	1 939 629	HKD	2 246 696	1 654 672	0,08
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	886 749	CNY	5 219 537	5 348 481	0,25
China Merchants Bank Co. Ltd.-H-	2 995 763	HKD	17 520 846	20 322 000	0,93
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	347 201	CNY	359 642	446 689	0,02
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	235 800	CNY	372 784	340 527	0,02
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	314 560	CNY	760 110	749 902	0,03
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	389 363	CNY	742 063	481 966	0,02
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	1 502 284	CNY	974 883	824 325	0,04
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-H-	5 108 049	HKD	2 506 757	2 579 127	0,12
China National Building Material Co. Ltd.-H-	2 887 966	HKD	2 121 437	1 899 709	0,09
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	287 574	CNY	370 888	310 236	0,01
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	855 006	CNY	909 358	1 059 578	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
China National Software & Service Co. Ltd.-A-	43 648	CNY	293 843	289 530	0,01
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	154 058	CNY	569 135	1 017 938	0,05
China Oilfield Services Ltd.-H-	1 421 021	HKD	1 418 502	1 276 153	0,06
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	286 844	CNY	1 303 118	1 722 309	0,08
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-H-	2 024 152	HKD	6 547 791	9 153 999	0,42
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	1 399 846	CNY	1 032 717	1 239 414	0,06
China Petroleum & Chemical Corp.-H-	17 456 594	HKD	9 681 811	10 473 732	0,48
China Railway Group Ltd.-A-	870 082	CNY	747 957	674 381	0,03
China Railway Group Ltd.-H-	3 183 693	HKD	1 828 761	1 566 589	0,07
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	340 361	CNY	278 605	266 732	0,01
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd.-A-	48 450	CNY	286 029	322 354	0,01
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	76 196	CNY	268 630	310 681	0,01
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	276 821	CNY	1 116 716	1 606 208	0,07
China Shenhua Energy Co. Ltd.-H-	2 592 530	HKD	7 996 980	12 923 513	0,59
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	482 748	CNY	466 126	553 988	0,03
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	1 736 862	CNY	1 362 315	1 276 528	0,06
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	1 183 859	CNY	1 077 644	693 699	0,03
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	81 402	CNY	1 818 381	1 102 783	0,05
China Tower Corp. Ltd.-H- 144A	3 403 657	HKD	4 899 707	5 055 088	0,23
China United Network Communications Ltd.-A-	1 312 309	CNY	897 718	960 737	0,04
China Vanke Co. Ltd.-A-	407 316	CNY	1 094 720	271 351	0,01
China Vanke Co. Ltd.-H-	1 699 621	HKD	3 454 638	716 228	0,03
China XD Electric Co. Ltd.-A-	239 400	CNY	184 961	312 114	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	1 051 266	CNY	3 471 316	4 095 147	0,19
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	919 017	CNY	429 011	400 262	0,02
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	350 678	CNY	692 237	595 855	0,03
Chongqing Qianli Technology Co. Ltd.-A-	194 300	CNY	295 156	295 906	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	371 777	CNY	248 902	344 083	0,02
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-H-	1 751 557	HKD	1 444 381	1 383 963	0,06
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	98 555	CNY	797 698	266 439	0,01
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	138 700	CNY	279 171	325 292	0,02
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	526 139	CNY	1 851 726	2 164 120	0,10
CITIC Securities Co. Ltd.-H-	1 208 885	HKD	2 966 346	4 255 598	0,20
CMOC Group Ltd.-A-	731 741	CNY	671 184	2 096 694	0,10
CMOC Group Ltd.-H-	2 849 450	HKD	1 913 964	7 043 543	0,32
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	43 360	CNY	366 151	287 806	0,01
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	358 000	CNY	336 864	492 382	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	59 860	HKD	2 524 986	3 887 612	0,18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	189 702	CNY	6 154 354	9 981 441	0,46
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	162 500	CNY	236 243	271 922	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	531 147	CNY	851 884	1 155 139	0,05
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-H-	1 984 253	HKD	2 309 633	3 505 297	0,16
CRRC Corp. Ltd.-A-	1 012 675	CNY	979 823	989 469	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
CRRRC Corp. Ltd.-H-	3 388 605	HKD	1 736 032	2 603 438	0,12
CSC Financial Co. Ltd.-A-	184 120	CNY	769 710	706 150	0,03
CSI Solar Co. Ltd.-A-	156 017	CNY	240 725	333 271	0,02
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	65 875	CNY	320 428	340 420	0,02
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	845 650	CNY	833 938	625 155	0,03
Datang International Power Generation Co. Ltd.-A-	501 400	CNY	209 415	250 702	0,01
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	127 499	CNY	279 665	443 510	0,02
Dongfeng Motor Group Co. Ltd.-H-	1 718 000	HKD	2 061 502	1 946 780	0,09
Dongxing Securities Co. Ltd.-A-	146 437	CNY	224 220	291 198	0,01
East Money Information Co. Ltd.-A-	672 957	CNY	1 720 220	2 234 850	0,10
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	23 128	CNY	617 865	885 994	0,04
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	27 490	CNY	321 042	317 752	0,01
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	21 602	CNY	307 848	329 077	0,02
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	106 905	CNY	292 932	317 960	0,01
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	42 479	CNY	455 147	2 622 275	0,12
Eve Energy Co. Ltd.-A-	86 272	CNY	817 633	812 792	0,04
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	165 718	CNY	376 376	416 672	0,02
Everdisplay Optronics Shanghai Co. Ltd.-A-	646 787	CNY	230 486	246 485	0,01
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	86 983	CNY	410 827	195 277	0,01
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	611 041	CNY	623 796	645 187	0,03
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	195 214	CNY	1 798 057	1 035 369	0,05
Founder Securities Co. Ltd.-A-	347 600	CNY	356 814	388 438	0,02
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	568 657	CNY	1 492 765	5 055 218	0,23
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	84 448	CNY	514 071	783 630	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-H- 144A	467 068	HKD	2 503 386	4 032 501	0,19
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	69 970	CNY	574 186	630 436	0,03
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-H- 144A	340 200	HKD	2 105 631	2 270 622	0,10
GD Power Development Co. Ltd.-A-	798 850	CNY	424 970	576 824	0,03
GEM Co. Ltd.-A-	246 600	CNY	252 181	295 357	0,01
GF Securities Co. Ltd.-A-	244 613	CNY	589 344	771 693	0,04
GF Securities Co. Ltd.-H-	653 800	HKD	1 492 695	1 479 208	0,07
Giant Network Group Co. Ltd.-A-	81 300	CNY	368 120	504 227	0,02
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	28 499	CNY	515 084	874 779	0,04
GoerTek, Inc.-A-	145 300	CNY	579 899	598 066	0,03
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.-A-	162 667	CNY	287 714	475 420	0,02
Goneo Group Co. Ltd.-A-	41 746	CNY	299 633	244 198	0,01
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	76 173	CNY	363 419	426 812	0,02
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	117 405	CNY	536 181	380 644	0,02
Great Wall Motor Co. Ltd.-H-	1 774 299	HKD	3 029 832	3 487 734	0,16
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	117 943	CNY	666 671	679 613	0,03
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	70 721	CNY	549 991	561 111	0,03
Guangdong HEC Technology Holding Co. Ltd.-A-	128 700	CNY	376 980	413 576	0,02
Guanghui Energy Co. Ltd.-A-	310 100	CNY	290 275	218 582	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	289 520	CNY	485 419	338 467	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	56 062	CNY	246 455	206 740	0,01
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	81 924	CNY	417 060	543 777	0,03
Guolian Minsheng Securities Co. Ltd.-A-	158 011	CNY	288 584	230 227	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	293 556	CNY	472 793	551 788	0,03
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	593 241	CNY	1 515 588	1 746 589	0,08
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.-H- 144A	1 497 004	HKD	2 206 068	3 200 379	0,15
Guoyuan Securities Co. Ltd.-A-	209 649	CNY	235 907	250 800	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	263 266	CNY	952 338	984 049	0,05
Haier Smart Home Co. Ltd.-H-	1 862 425	HKD	5 846 868	5 809 684	0,27
Hainan Airlines Holding Co. Ltd.-A-	1 841 400	CNY	426 703	477 501	0,02
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	474 900	CNY	285 464	362 641	0,02
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	38 085	CNY	246 959	280 020	0,01
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd.-A-	27 700	CNY	291 382	402 050	0,02
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	121 142	CNY	500 533	242 286	0,01
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	78 661	CNY	350 526	320 168	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	14 653	CNY	192 613	119 030	0,01
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	95 450	CNY	232 396	375 649	0,02
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	149 291	CNY	643 955	566 155	0,03
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	296 228	CNY	763 147	956 170	0,04
Hengtong Optic-electric Co. Ltd.-A-	101 850	CNY	244 425	360 855	0,02
Hgtech Co. Ltd.-A-	42 193	CNY	220 256	479 541	0,02
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	23 304	CNY	604 339	1 075 664	0,05
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	42 132	CNY	544 392	318 105	0,01
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	463 230	CNY	329 687	329 174	0,02
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	75 253	CNY	392 620	425 323	0,02
Huafon Chemical Co. Ltd.-A-	225 786	CNY	337 622	355 826	0,02
Huaibei Mining Holdings Co. Ltd.-A-	124 409	CNY	272 204	198 022	0,01
Huaneng Power International, Inc.-A-	390 603	CNY	393 473	417 467	0,02
Huaneng Power International, Inc.-H-	3 240 431	HKD	1 761 987	2 385 517	0,11
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	35 990	CNY	351 667	467 873	0,02
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	309 988	CNY	753 026	1 047 660	0,05
Huatai Securities Co. Ltd.-H- 144A	1 054 734	HKD	1 763 696	2 550 279	0,12
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	569 608	CNY	532 247	560 635	0,03
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	135 196	CNY	427 780	387 384	0,02
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	26 632	CNY	464 201	459 005	0,02
Hunan Valin Steel Co. Ltd.-A-	325 230	CNY	236 346	261 863	0,01
Hundsun Technologies, Inc.-A-	87 126	CNY	468 005	376 342	0,02
Hwatsing Technology Co. Ltd.-A-	16 648	CNY	240 606	357 958	0,02
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	99 911	CNY	1 336 780	3 212 205	0,15
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	66 587	CNY	356 228	635 348	0,03
Iflytek Co. Ltd.-A-	96 513	CNY	614 873	695 369	0,03
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	13 149	CNY	756 117	266 976	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	2 704 276	CNY	2 160 071	3 072 358	0,14
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-H-	49 975 121	HKD	30 701 368	40 385 882	1,86
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	909 698	CNY	2 525 657	2 744 753	0,13
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	364 581	CNY	355 786	387 566	0,02
Ingenic Semiconductor Co. Ltd.-A-	19 475	CNY	227 752	295 866	0,01
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	1 862 935	CNY	504 948	635 217	0,03
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd.-A-	103 039	CNY	244 450	412 011	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd.-A-	394 035	CNY	268 238	272 101	0,01
Inner Mongolia Xingye Silver&Tin Mining Co. Ltd.-A-	76 400	CNY	326 816	389 665	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	268 093	CNY	1 286 373	1 098 498	0,05
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.-B-	722 185	USD	1 247 563	1 379 373	0,06
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	44 100	CNY	215 165	299 667	0,01
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	156 974	CNY	679 278	257 502	0,01
JCET Group Co. Ltd.-A-	76 200	CNY	389 195	401 527	0,02
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	277 850	CNY	567 244	433 497	0,02
Jiangsu Expressway Co. Ltd.-H-	936 421	HKD	1 048 637	1 201 882	0,06
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	57 099	CNY	545 872	899 111	0,04
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	274 012	CNY	2 057 545	2 338 540	0,11
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd.-A-	37 700	CNY	285 903	267 359	0,01
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	50 486	CNY	350 110	251 564	0,01
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	64 438	CNY	1 220 893	560 744	0,03
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	46 050	CNY	197 981	252 089	0,01
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	142 195	CNY	293 748	369 139	0,02
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	86 614	CNY	255 501	681 501	0,03
Jiangxi Copper Co. Ltd.-H-	798 384	HKD	1 397 477	4 398 369	0,20
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.-A-	132 706	CNY	206 505	296 214	0,01
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	418 248	CNY	592 755	337 956	0,02
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd.-A-	48 500	CNY	230 637	237 012	0,01
Kingfa Sci & Tech Co. Ltd.-A-	113 500	CNY	291 079	317 737	0,01
Kingnet Network Co. Ltd.-A-	91 100	CNY	274 703	285 440	0,01
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	95 697	CNY	337 852	668 513	0,03
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	57 791	CNY	420 760	345 258	0,02
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	53 798	CNY	12 868 639	10 614 622	0,49
Laopu Gold Co. Ltd.-H-	21 100	HKD	2 009 249	1 675 313	0,08
LB Group Co. Ltd.-A-	114 027	CNY	367 286	319 866	0,01
Lens Technology Co. Ltd.-A-	211 427	CNY	647 465	916 897	0,04
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	300 808	CNY	370 371	669 712	0,03
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	321 820	CNY	1 569 957	839 136	0,04
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	15 028	CNY	301 636	284 436	0,01
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	312 902	CNY	1 733 369	2 542 235	0,12
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	64 343	CNY	1 582 741	1 071 346	0,05
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	75 497	CNY	407 423	264 133	0,01
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	25 177	CNY	428 210	293 902	0,01
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	743 684	CNY	351 508	316 441	0,01
Midea Group Co. Ltd.	325 129	HKD	3 717 927	3 548 495	0,16
Midea Group Co. Ltd.-A-	147 334	CNY	1 354 962	1 649 604	0,08
Montage Technology Co. Ltd.-A-	48 301	CNY	483 595	815 172	0,04
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	230 278	CNY	1 593 297	1 668 703	0,08
NARI Technology Co. Ltd.-A-	339 113	CNY	986 596	1 092 165	0,05
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	115 138	CNY	350 060	356 963	0,02
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	30 854	CNY	1 061 013	2 029 306	0,09
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	87 334	CNY	566 314	872 095	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
New China Life Insurance Co. Ltd.-H-	714 919	HKD	2 525 757	4 992 079	0,23
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	212 480	CNY	496 724	280 670	0,01
Nexchip Semiconductor Corp.-A-	83 891	CNY	279 575	398 906	0,02
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	41 663	CNY	405 819	514 524	0,02
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.-A-	33 650	CNY	277 825	288 052	0,01
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.-A-	63 271	CNY	245 599	208 669	0,01
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	71 471	CNY	401 263	790 282	0,04
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	309 630	CNY	712 138	870 785	0,04
Nongfu Spring Co. Ltd.-H- 144A	1 545 224	HKD	8 494 629	9 298 939	0,43
OFILM Group Co. Ltd.-A-	156 769	CNY	227 665	238 524	0,01
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	49 806	CNY	957 773	898 370	0,04
Orient Securities Co. Ltd.-A-	320 967	CNY	483 924	501 227	0,02
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	406 820	CNY	356 343	521 643	0,02
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-H-	6 704 858	HKD	2 831 110	5 814 581	0,27
PetroChina Co. Ltd.-A-	911 903	CNY	829 239	1 360 026	0,06
PetroChina Co. Ltd.-H-	16 193 641	HKD	9 853 710	17 434 665	0,80
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	61 900	CNY	495 696	252 125	0,01
PICC Property & Casualty Co. Ltd.-H-	5 299 184	HKD	6 373 799	11 138 260	0,51
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	810 797	CNY	1 697 590	1 325 395	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	457 509	CNY	4 014 260	4 483 358	0,21
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-H-	5 146 580	HKD	40 727 913	43 078 266	1,98
Piotech, Inc.-A-	11 843	CNY	280 268	559 917	0,03
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	514 915	CNY	985 742	450 001	0,02
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	1 279 131	CNY	984 802	998 756	0,05
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-H- 144A	6 857 712	HKD	4 434 015	4 687 227	0,22
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	729 716	CNY	623 069	543 632	0,03
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	221 597	CNY	786 583	894 014	0,04
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	58 410	CNY	265 553	441 844	0,02
Remegen Co. Ltd.-H- 144A	147 000	HKD	1 566 094	1 359 800	0,06
Rockchip Electronics Co. Ltd.-A-	19 165	CNY	251 343	489 507	0,02
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	424 939	CNY	758 917	712 904	0,03
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	326 399	CNY	899 892	711 723	0,03
Sailun Group Co. Ltd.-A-	137 420	CNY	251 841	318 549	0,01
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.-A-	210 722	CNY	513 550	426 579	0,02
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	356 907	CNY	996 234	1 080 444	0,05
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	143 604	CNY	382 196	363 745	0,02
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	289 094	CNY	290 933	316 846	0,01
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	337 050	CNY	649 440	633 543	0,03
Seres Group Co. Ltd.-A-	69 081	CNY	595 507	1 197 149	0,06
SF Holding Co. Ltd.-A-	202 449	CNY	1 677 599	1 111 447	0,05
SG Micro Corp.-A-	29 276	CNY	315 944	287 897	0,01
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	410 057	CNY	971 598	1 252 504	0,06
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	151 746	CNY	507 248	841 566	0,04
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-H- 144A	724 457	HKD	1 853 138	3 220 429	0,15
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd.-A-	33 800	CNY	188 058	409 235	0,02
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	97 020	CNY	372 801	436 871	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	482 955	CNY	245 410	372 252	0,02
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd.-A-	129 250	CNY	233 770	291 648	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.-H-	1 907 985	HKD	2 367 638	1 230 563	0,06
Shanghai Allist Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	20 645	CNY	274 901	308 050	0,01
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	88 741	CNY	352 095	263 301	0,01
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.-A-	12 593	CNY	246 979	245 168	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	532 950	CNY	416 496	657 411	0,03
Shanghai Electric Power Co. Ltd.-A-	121 000	CNY	401 457	347 054	0,02
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	97 252	CNY	512 122	369 087	0,02
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	56 456	CNY	462 314	264 973	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	112 803	CNY	318 551	288 636	0,01
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	1 368 263	CNY	1 926 667	2 438 584	0,11
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	96 759	CNY	463 532	378 999	0,02
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	272 117	CNY	290 148	247 168	0,01
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	414 080	CNY	383 914	551 122	0,03
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	33 999	CNY	663 817	611 304	0,03
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.-A-	67 100	CNY	233 385	422 022	0,02
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	129 133	CNY	232 805	450 119	0,02
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	268 363	CNY	344 069	246 834	0,01
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	138 722	CNY	267 522	234 517	0,01
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	51 560	CNY	1 535 765	1 268 326	0,06
Sharetronic Data Technology Co. Ltd.-A-	14 100	CNY	263 590	340 746	0,02
Shenergy Co. Ltd.-A-	229 300	CNY	241 098	255 583	0,01
Shengyi Electronics Co. Ltd.-A-	29 729	CNY	353 043	407 563	0,02
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	105 350	CNY	368 646	1 077 808	0,05
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	29 748	CNY	381 993	990 002	0,05
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	951 439	CNY	666 929	718 355	0,03
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd.-A-	41 500	CNY	404 283	635 525	0,03
Shenzhen Everwin Precision Technology Co. Ltd.-A-	58 300	CNY	282 168	388 391	0,02
Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd.-A-	18 698	CNY	196 184	211 626	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	54 569	CNY	434 499	588 927	0,03
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd.-A-	43 500	CNY	372 887	455 507	0,02
Shenzhen Longsys Electronics Co. Ltd.-A-	14 200	CNY	479 509	498 102	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	50 208	CNY	2 246 732	1 369 940	0,06
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	32 676	CNY	263 293	263 329	0,01
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	50 153	CNY	222 318	356 031	0,02
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	47 824	CNY	668 726	453 304	0,02
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	7 515	CNY	317 017	347 867	0,02
Sichuan Changhong Electric Co. Ltd.-A-	216 400	CNY	331 146	282 128	0,01
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	206 189	CNY	393 126	410 609	0,02
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	67 320	CNY	264 097	283 074	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co. Ltd.-H-	38 100	HKD	2 359 762	1 919 807	0,09
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	305 580	CNY	336 186	435 608	0,02
Sinolink Securities Co. Ltd.-A-	172 200	CNY	213 942	229 437	0,01
Sinoma Science & Technology Co. Ltd.-A-	72 400	CNY	305 005	376 939	0,02
Sinopharm Group Co. Ltd.-H-	1 028 304	HKD	2 828 564	2 568 283	0,12
SooChow Securities Co. Ltd.-A-	240 320	CNY	277 599	311 936	0,01
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	45 432	CNY	364 155	387 281	0,02
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	87 180	CNY	966 942	2 136 300	0,10
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	86 400	CNY	323 352	323 693	0,01
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	35 245	CNY	293 799	249 141	0,01
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	79 900	CNY	334 394	968 995	0,04
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	32 079	CNY	285 181	933 101	0,04
TBEA Co. Ltd.-A-	213 096	CNY	399 834	678 371	0,03
TCL Technology Group Corp.-A-	881 388	CNY	560 396	573 285	0,03
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	194 506	CNY	599 262	238 815	0,01
Tianfeng Securities Co. Ltd.-A-	473 600	CNY	311 744	282 262	0,01
Tianqi Lithium Corp.-A-	64 200	CNY	760 683	509 373	0,02
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.-A-	214 850	CNY	269 762	498 037	0,02
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd.-A-	152 100	CNY	256 889	239 047	0,01
TongFu Microelectronics Co. Ltd.-A-	64 900	CNY	219 196	350 537	0,02
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	604 992	CNY	283 102	520 921	0,02
Tongwei Co. Ltd.-A-	190 042	CNY	851 154	558 695	0,03
Trina Solar Co. Ltd.-A-	102 319	CNY	918 431	242 606	0,01
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	29 749	CNY	348 114	260 838	0,01
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-H-	478 331	HKD	3 817 124	2 994 063	0,14
UBTech Robotics Corp. Ltd.-H-	165 700	HKD	2 386 176	2 688 753	0,12
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	35 889	CNY	501 688	405 220	0,02
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	120 512	CNY	412 763	424 730	0,02
United Nova Technology Co. Ltd.-A-	360 328	CNY	330 236	345 360	0,02
Verisilicon Microelectronics Shanghai Co. Ltd.-A-	22 840	CNY	286 164	448 197	0,02
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	36 700	CNY	287 659	1 512 072	0,07
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	131 001	CNY	1 529 747	1 439 144	0,07
Weichai Power Co. Ltd.-A-	294 797	CNY	610 148	726 439	0,03
Weichai Power Co. Ltd.-H-	1 487 567	HKD	2 569 941	3 602 574	0,17
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	280 303	CNY	868 205	677 872	0,03
Western Mining Co. Ltd.-A-	101 611	CNY	207 906	402 371	0,02
Western Securities Co. Ltd.-A-	210 227	CNY	252 714	237 637	0,01
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.-A-	27 875	CNY	273 035	297 841	0,01
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	54 756	CNY	709 466	292 452	0,01
Wintime Energy Group Co. Ltd.-A-	1 051 900	CNY	219 786	236 604	0,01
Wolong Electric Group Co. Ltd.-A-	67 700	CNY	389 650	476 231	0,02
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.-A-	175 657	CNY	239 999	369 184	0,02
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	166 221	CNY	4 171 785	2 522 862	0,12
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	79 838	CNY	280 568	835 789	0,04
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	106 743	CNY	1 268 005	1 386 140	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
WuXi AppTec Co. Ltd.-H- 144A	293 735	HKD	3 402 963	3 724 757	0,17
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	497 297	CNY	453 319	825 034	0,04
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	66 867	CNY	194 757	393 349	0,02
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	83 978	CNY	442 805	322 680	0,01
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	265 000	CNY	482 707	499 251	0,02
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-H-	2 509 272	HKD	2 889 833	3 101 329	0,14
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	41 450	CNY	221 719	420 620	0,02
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	57 136	CNY	380 283	291 821	0,01
Yonghui Superstores Co. Ltd.-A-	428 000	CNY	311 736	287 584	0,01
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	142 935	CNY	501 118	271 537	0,01
Youngor Fashion Co. Ltd.-A-	216 714	CNY	217 560	235 965	0,01
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	144 342	CNY	339 585	339 558	0,02
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	149 400	CNY	320 277	702 913	0,03
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	75 877	CNY	682 568	617 021	0,03
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.-A-	76 200	CNY	274 646	364 736	0,02
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	91 900	CNY	203 672	430 537	0,02
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	67 153	CNY	316 175	811 999	0,04
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	26 344	CNY	944 858	637 016	0,03
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.-H-	1 327 531	HKD	1 978 636	5 242 924	0,24
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	242 916	CNY	257 157	555 091	0,03
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	98 450	CNY	451 361	393 380	0,02
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	140 600	CNY	360 863	381 516	0,02
Zhejiang Expressway Co. Ltd.-H-	1 226 365	HKD	935 897	1 129 702	0,05
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	81 440	CNY	591 553	796 438	0,04
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	62 324	CNY	426 038	328 141	0,02
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	113 549	CNY	252 295	625 012	0,03
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. 144A	389 889	HKD	2 019 779	2 435 460	0,11
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.-A-	144 906	CNY	194 587	221 305	0,01
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	132 074	CNY	404 949	476 643	0,02
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	78 200	CNY	300 829	619 667	0,03
Zhejiang Wanfeng Auto Wheel Co. Ltd.-A-	96 600	CNY	206 992	221 573	0,01
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.-A-	81 090	CNY	291 406	294 854	0,01
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	468 700	CNY	353 746	332 390	0,02
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	214 638	CNY	363 390	332 415	0,02
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	47 732	CNY	618 885	4 171 451	0,19
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	203 384	CNY	351 385	680 671	0,03
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	331 750	CNY	391 072	308 938	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	39 424	CNY	292 100	289 695	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-H-	336 846	HKD	1 542 568	1 628 078	0,07
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	884 929	CNY	1 511 009	4 370 161	0,20
Zijin Mining Group Co. Ltd.-H-	4 593 942	HKD	7 552 281	21 047 083	0,97
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	294 637	CNY	309 091	364 289	0,02
ZTE Corp.-A-	166 519	CNY	763 491	902 740	0,04
ZTE Corp.-H-	578 215	HKD	1 601 760	2 016 157	0,09
			657 813 349	820 390 803	37,71

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Hong Kong					
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	384 113	HKD	1 481 196	1 570 306	0,07
BYD Electronic International Co. Ltd.	612 557	HKD	2 210 472	2 647 449	0,12
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	968 563	HKD	1 553 218	1 883 991	0,09
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	1 047 000	HKD	1 855 839	1 984 101	0,09
China Overseas Land & Investment Ltd.	2 943 509	HKD	7 474 040	4 632 618	0,21
China Power International Development Ltd.	2 881 673	HKD	1 197 517	1 195 838	0,06
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	1 244 968	HKD	7 309 710	4 193 879	0,19
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	61 160	CNY	485 751	463 172	0,02
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	1 592 898	HKD	3 279 555	3 542 502	0,16
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	1 104 118	HKD	1 952 695	2 651 245	0,12
CITIC Ltd.	3 125 061	HKD	3 636 248	4 842 068	0,22
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	6 191 597	HKD	6 272 069	6 705 873	0,31
Far East Horizon Ltd.	1 835 767	HKD	1 513 889	1 896 263	0,09
Fosun International Ltd.	1 850 770	HKD	1 910 390	1 041 482	0,05
Guangdong Investment Ltd.	2 254 566	HKD	2 718 403	1 966 789	0,09
Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	555 252	HKD	2 311 442	5 300 344	0,24
Hua Hong Semiconductor Ltd.-A-	17 345	CNY	255 001	268 054	0,01
Lenovo Group Ltd.	6 188 805	HKD	6 454 246	7 362 798	0,34
MMG Ltd.	3 266 641	HKD	1 505 642	3 680 663	0,17
Sinotruk Hong Kong Ltd.	521 014	HKD	1 152 676	1 848 835	0,09
Zijin Gold International Co. Ltd.	164 400	HKD	2 943 444	3 083 754	0,14
			59 473 443	62 762 024	2,88
Singapour					
BOC Aviation Ltd. 144A	162 975	HKD	1 303 723	1 524 324	0,07
			1 303 723	1 524 324	0,07
Suisse					
BeOne Medicines Ltd.	655 862	HKD	12 594 165	15 108 378	0,69
			12 594 165	15 108 378	0,69
États-Unis					
Yum China Holdings, Inc.	284 168	HKD	14 279 588	13 457 227	0,62
			14 279 588	13 457 227	0,62
Total - Actions			1 900 703 901	2 148 648 054	98,76
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Luxembourg					
Xtrackers MSCI China A UCITS ETF	523 294	USD	20 071 693	20 501 822	0,94
			20 071 693	20 501 822	0,94
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			20 071 693	20 501 822	0,94
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 920 775 594	2 169 149 876	99,70

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Actions					
Hong Kong					
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd. ⁽¹⁾⁽²⁾	3 746 600	HKD	1 499 752	5	0,00
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. ⁽¹⁾	604 445	HKD	170 368	7	0,00
			1 670 120	12	0,00
Total - Actions			1 670 120	12	0,00
Droits					
Hong Kong					
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd.-Rights-31.12.49 ⁽¹⁾	6 970	CNY	—	—	0,00
			—	—	0,00
Total - Droits			—	—	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			1 670 120	12	0,00
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	99	USD	1 215 414	1 218 079	0,06
			1 215 414	1 218 079	0,06
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			1 215 414	1 218 079	0,06
Parts d'investissement totales			1 215 414	1 218 079	0,06
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 923 661 128	2 170 367 967	99,76

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

⁽²⁾ Le présent titre a été ajouté au portefeuille suite à un échange d'actions entre sociétés ayant la même société mère.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
États-Unis					
AbbVie, Inc.	29 397	USD	6 692 144	6 716 921	0,99
Adobe, Inc.	3 574	USD	1 274 741	1 250 864	0,18
Advanced Micro Devices, Inc.	38 318	USD	8 633 506	8 206 183	1,21
Alphabet, Inc.-A-	23 770	USD	7 351 823	7 440 010	1,09
Alphabet, Inc.-C-	25 033	USD	7 871 434	7 855 355	1,16
Amazon.com, Inc.	162 947	USD	35 292 203	37 611 427	5,53
Ameren Corp.	9 847	USD	978 004	983 321	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	14 752	USD	7 191 600	7 233 496	1,06
Apple, Inc.	105 530	USD	28 422 454	28 689 386	4,22
AT&T, Inc.	154 739	USD	4 030 327	3 843 717	0,56
Autodesk, Inc.	8 985	USD	2 468 862	2 659 650	0,39
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	61 066	USD	29 147 314	30 694 825	4,51
Blackstone, Inc.	49 205	USD	7 028 934	7 584 459	1,12
Boeing Co.	34 842	USD	6 981 292	7 564 895	1,11
Boston Scientific Corp.	67 790	USD	7 151 845	6 463 776	0,95
Brown & Brown, Inc.	4 148	USD	334 412	330 596	0,05
Capital One Financial Corp.	34 565	USD	7 346 783	8 377 173	1,23
Carlisle Cos., Inc.	557	USD	182 908	178 162	0,03
Carlyle Group, Inc.	69 187	USD	4 014 230	4 089 644	0,60
Charles Schwab Corp.	24	USD	2 289	2 398	0,00
Charter Communications, Inc.-A-	7 524	USD	1 938 534	1 570 635	0,23
Chipotle Mexican Grill, Inc.	15 712	USD	583 544	581 344	0,09
Cintas Corp.	35 443	USD	6 655 616	6 665 765	0,98
Citigroup, Inc.	172 596	USD	18 133 583	20 140 227	2,96
Consolidated Edison, Inc.	71 763	USD	7 191 370	7 127 501	1,05
CoreWeave, Inc.-A-	182 445	USD	13 083 675	13 064 886	1,92
Corning, Inc.	6 838	USD	571 315	598 735	0,09
CoStar Group, Inc.	105 374	USD	7 338 245	7 085 348	1,04
Costco Wholesale Corp.	8 204	USD	7 572 128	7 074 637	1,04
Coterra Energy, Inc.	5 756	USD	154 491	151 498	0,02
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	17 201	USD	8 236 527	8 063 141	1,19
Datadog, Inc.-A-	52 603	USD	7 191 356	7 153 482	1,05
Dell Technologies, Inc.-C-	56 231	USD	7 191 383	7 078 358	1,04
Devon Energy Corp.	5 037	USD	183 045	184 505	0,03
Dollar Tree, Inc.	1 531	USD	183 000	188 328	0,03
Dow, Inc.	67 820	USD	1 609 315	1 585 632	0,23
Duke Energy Corp.	1 567	USD	183 010	183 668	0,03
eBay, Inc.	2 178	USD	183 061	189 704	0,03
Eli Lilly & Co.	18 062	USD	18 969 211	19 410 870	2,85
Emerson Electric Co.	1 351	USD	183 047	179 305	0,03
EOG Resources, Inc.	79 258	USD	8 533 729	8 322 883	1,22
Etsy, Inc.	98 481	USD	5 308 126	5 459 787	0,80
Eversource Energy	2 758	USD	183 048	185 696	0,03
Exxon Mobil Corp.	76 365	USD	8 943 242	9 189 764	1,35
Fidelity National Information Services, Inc.	88 456	USD	5 827 481	5 878 786	0,86
Fiserv, Inc.	107 531	USD	7 308 104	7 222 857	1,06
Fortinet, Inc.	2 269	USD	189 916	180 181	0,03
General Dynamics Corp.	21 968	USD	7 534 510	7 395 747	1,09

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Hershey Co.	1 002	USD	182 985	182 344	0,03
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4 821	USD	1 392 197	1 384 832	0,20
Hologic, Inc.	4 444	USD	331 239	331 034	0,05
Honeywell International, Inc.	35 977	USD	7 191 443	7 018 753	1,03
HP, Inc.	7 982	USD	183 027	177 839	0,03
Hubbell, Inc.	401	USD	182 824	178 088	0,03
Hyatt Hotels Corp.-A-	1 106	USD	183 032	177 314	0,03
Intel Corp.	184 467	USD	4 271 084	6 806 832	1,00
International Business Machines Corp.	38 578	USD	11 745 807	11 427 189	1,68
Intuit, Inc.	3 197	USD	2 141 081	2 117 757	0,31
Intuitive Surgical, Inc.	8 549	USD	4 218 694	4 841 812	0,71
Jabil, Inc.	35 039	USD	8 236 618	7 989 593	1,17
Johnson & Johnson	35 509	USD	7 189 862	7 348 588	1,08
JPMorgan Chase & Co.	23 174	USD	7 171 478	7 467 126	1,10
Keysight Technologies, Inc.	893	USD	177 690	181 449	0,03
Kinder Morgan, Inc.	16 332	USD	446 190	448 967	0,07
KLA Corp.	5 975	USD	6 777 562	7 260 103	1,07
Lennar Corp.-A-	1 196	USD	157 035	122 949	0,02
Live Nation Entertainment, Inc.	67	USD	10 100	9 547	0,00
Lockheed Martin Corp.	7 356	USD	3 343 035	3 557 876	0,52
Lowe's Cos., Inc.	7 542	USD	1 830 519	1 818 829	0,27
Mastercard, Inc.-A-	6 867	USD	3 815 099	3 920 233	0,58
Merck & Co., Inc.	78 947	USD	7 949 173	8 309 961	1,22
Meta Platforms, Inc.-A-	36 306	USD	23 923 859	23 965 228	3,52
Microchip Technology, Inc.	22 297	USD	1 490 554	1 420 765	0,21
Micron Technology, Inc.	9 852	USD	2 900 133	2 811 859	0,41
Microsoft Corp.	35 319	USD	17 104 018	17 080 975	2,51
Mosaic Co.	19 080	USD	461 927	459 637	0,07
Netflix, Inc.	260 889	USD	27 272 200	24 460 953	3,60
Newmont Corp.	72 312	USD	7 191 428	7 220 353	1,06
Norfolk Southern Corp.	6 056	USD	1 774 408	1 748 488	0,26
Northrop Grumman Corp.	14 581	USD	8 206 912	8 314 232	1,22
NVIDIA Corp.	132 061	USD	23 148 234	24 629 376	3,62
NVR, Inc.	1 096	USD	8 194 570	7 992 876	1,18
Old Dominion Freight Line, Inc.	1 154	USD	180 082	180 947	0,03
Oracle Corp.	36 429	USD	10 487 177	7 100 376	1,04
O'Reilly Automotive, Inc.	68 210	USD	6 760 975	6 221 434	0,91
PACCAR, Inc.	4 775	USD	532 126	522 910	0,08
Palantir Technologies, Inc.-A-	100 250	USD	12 910 057	17 819 437	2,62
PayPal Holdings, Inc.	188	USD	10 924	10 975	0,00
Pfizer, Inc.	290 000	USD	7 458 800	7 221 000	1,06
Phillips 66	16 829	USD	2 301 341	2 171 614	0,32
Pool Corp.	3 646	USD	896 843	834 022	0,12
Procter & Gamble Co.	99 620	USD	14 822 284	14 276 542	2,10
Ross Stores, Inc.	20 005	USD	3 564 691	3 603 701	0,53
Salesforce, Inc.	6	USD	1 549	1 589	0,00
Stanley Black & Decker, Inc.	9 572	USD	694 257	711 008	0,10
Synopsys, Inc.	385	USD	175 149	180 842	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Tesla, Inc.	59 525	USD	19 334 206	26 769 583	3,94
Texas Instruments, Inc.	61 214	USD	10 420 631	10 620 017	1,56
TransDigm Group, Inc.	771	USD	1 031 081	1 025 314	0,15
Tyson Foods, Inc.-A-	36 645	USD	2 127 242	2 148 130	0,32
Uber Technologies, Inc.	57 038	USD	5 281 719	4 660 575	0,69
UnitedHealth Group, Inc.	14 791	USD	5 050 986	4 882 657	0,72
Universal Health Services, Inc.-B-	14 295	USD	3 482 691	3 116 596	0,46
VeriSign, Inc.	2 127	USD	531 622	516 755	0,08
Walmart, Inc.	132 543	USD	15 311 927	14 766 616	2,17
Waste Management, Inc.	33 970	USD	7 416 330	7 463 549	1,10
Waters Corp.	1 295	USD	499 159	491 880	0,07
Wells Fargo & Co.	1 938	USD	166 593	180 622	0,03
Workday, Inc.-A-	11 479	USD	2 659 848	2 465 460	0,36
WW Grainger, Inc.	179	USD	183 278	180 620	0,03
			658 650 302	673 218 056	99,01
Total - Actions			658 650 302	673 218 056	99,01
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			658 650 302	673 218 056	99,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			658 650 302	673 218 056	99,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Malaisie					
AMMB Holdings Bhd.	724 008	MYR	820 812	1 159 696	3,20
Axiata Group Bhd.	802 784	MYR	498 409	498 525	1,38
CelcomDigi Bhd.	1 025 051	MYR	898 450	805 794	2,23
CIMB Group Holdings Bhd.	2 353 092	MYR	3 875 690	4 783 886	13,21
Gamuda Bhd.	1 364 180	MYR	1 265 605	1 674 129	4,62
Hong Leong Bank Bhd.	189 481	MYR	882 995	1 033 787	2,86
IHH Healthcare Bhd.	643 467	MYR	1 021 985	1 387 466	3,83
IOI Corp. Bhd.	732 294	MYR	667 772	721 828	1,99
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	146 356	MYR	717 444	721 321	1,99
Malayan Banking Bhd.	1 759 413	MYR	3 976 243	4 543 777	12,55
Maxis Bhd.	684 672	MYR	611 727	639 455	1,77
MISC Bhd.	389 957	MYR	664 919	749 548	2,07
Mr. DIY Group M Bhd. 144A	966 129	MYR	386 454	364 263	1,01
Nestle Malaysia Bhd.	20 531	MYR	517 954	576 770	1,59
Petronas Chemicals Group Bhd.	699 055	MYR	903 625	625 325	1,73
Petronas Dagangan Bhd.	86 895	MYR	407 665	427 409	1,18
Petronas Gas Bhd.	230 390	MYR	934 420	1 029 885	2,84
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	1 079 940	MYR	1 310 120	1 894 818	5,23
Public Bank Bhd.	4 240 340	MYR	4 295 158	4 743 998	13,10
QL Resources Bhd.	478 432	MYR	472 414	446 835	1,23
RHB Bank Bhd.	508 154	MYR	742 851	965 468	2,67
SD Guthrie Bhd.	604 275	MYR	672 426	853 252	2,36
Sunway Bhd.	730 561	MYR	780 508	1 011 768	2,79
Telekom Malaysia Bhd.	335 658	MYR	496 639	665 857	1,84
Tenaga Nasional Bhd.	764 074	MYR	2 204 919	2 583 316	7,13
YTL Corp. Bhd.	846 981	MYR	432 927	425 786	1,18
YTL Power International Bhd.	884 428	MYR	731 845	721 404	1,99
			31 191 976	36 055 366	99,57
Total - Actions			31 191 976	36 055 366	99,57
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			31 191 976	36 055 366	99,57
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			31 191 976	36 055 366	99,57

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Thaïlande					
Advanced Info Service PCL-NVDR-	1 385 807	THB	10 513 367	13 767 897	10,03
Airports of Thailand PCL-NVDR-	5 705 581	THB	8 465 888	9 598 343	7,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL-NVDR-	14 809 894	THB	10 655 097	9 072 559	6,61
Bumrungrad Hospital PCL-NVDR-	793 724	THB	4 362 434	3 967 990	2,89
Central Pattana PCL-NVDR-	2 688 724	THB	4 430 373	4 715 188	3,44
Charoen Pokphand Foods PCL-NVDR-	5 036 520	THB	3 525 831	3 485 038	2,54
CP ALL PCL-NVDR-	7 175 550	THB	11 681 194	9 907 520	7,22
CP Aextra PCL-NVDR-	2 777 813	THB	2 275 837	1 384 278	1,01
Delta Electronics Thailand PCL-NVDR-	4 151 604	THB	12 433 097	22 797 254	16,62
Gulf Development PCL-NVDR-	5 966 854	THB	8 023 598	7 907 194	5,76
Kasikornbank PCL-NVDR-	788 553	THB	3 508 880	4 868 229	3,55
Krung Thai Bank PCL-NVDR-	4 651 543	THB	2 741 524	4 170 960	3,04
Minor International PCL-NVDR-	4 151 610	THB	3 401 874	3 202 162	2,33
PTT Exploration & Production PCL-NVDR-	1 849 831	THB	6 877 711	6 634 849	4,84
PTT PCL-NVDR-	13 309 067	THB	13 242 115	13 518 176	9,85
Robinson PCL ⁽¹⁾	11 200	THB	23 905	10 526	0,01
SCB X PCL-NVDR-	1 120 667	THB	3 878 133	4 944 381	3,60
Siam Cement PCL-NVDR-	1 038 400	THB	7 188 225	6 048 132	4,41
TMBThanachart Bank PCL-NVDR-	32 474 098	THB	1 775 100	2 082 136	1,52
True Corp. PCL-NVDR-	13 799 704	THB	4 168 677	4 774 378	3,48
			123 172 860	136 857 190	99,75
Total - Actions			123 172 860	136 857 190	99,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			123 172 860	136 857 190	99,75
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	3	USD	36 778	36 911	0,02
			36 778	36 911	0,02
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			36 778	36 911	0,02
Parts d'investissement totales			36 778	36 911	0,02
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			123 209 638	136 894 101	99,77

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Philippines					
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	1 160 596	PHP	689 032	552 359	1,56
ACEN Corp.	6 920 707	PHP	519 919	319 965	0,90
Alliance Global Group, Inc.	1 837 570	PHP	360 202	255 806	0,72
AREIT REIT, Inc.	776 633	PHP	556 266	574 232	1,62
Ayala Corp.	172 793	PHP	2 098 510	1 374 531	3,88
Ayala Land, Inc.	4 547 640	PHP	2 658 418	1 735 342	4,90
Bank of the Philippine Islands	1 288 431	PHP	2 403 874	2 542 588	7,18
BDO Unibank, Inc.	1 672 120	PHP	3 702 605	3 825 562	10,80
Century Pacific Food, Inc.	863 765	PHP	474 605	572 589	1,62
Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	1 514 656	PHP	487 017	394 417	1,11
DigiPlus Interactive Corp.	1 099 134	PHP	467 691	302 655	0,85
DMCI Holdings, Inc.	1 850 089	PHP	300 684	331 448	0,94
GT Capital Holdings, Inc.	67 495	PHP	768 990	682 608	1,93
International Container Terminal Services, Inc.	703 300	PHP	3 575 401	6 778 075	19,13
JG Summit Holdings, Inc.	1 833 961	PHP	1 483 607	737 232	2,08
Jollibee Foods Corp.	351 340	PHP	1 490 708	1 074 936	3,03
LT Group, Inc.	1 507 858	PHP	298 940	378 807	1,07
Manila Electric Co.	196 312	PHP	1 375 937	1 915 320	5,41
Manila Water Co., Inc.	672 585	PHP	314 436	460 718	1,30
Megaworld Corp.	5 656 201	PHP	271 742	199 973	0,56
Metropolitan Bank & Trust Co.	1 253 344	PHP	1 411 015	1 459 297	4,12
Monde Nissin Corp. 144A	2 503 755	PHP	316 016	246 833	0,70
Philippine National Bank	212 033	PHP	201 764	196 058	0,55
PLDT, Inc.	52 684	PHP	1 510 906	1 128 319	3,18
Puregold Price Club, Inc.	702 310	PHP	465 169	453 623	1,28
Real Commercial REIT, Inc.	4 766 895	PHP	642 855	649 819	1,83
Robinsons Land Corp.	1 001 709	PHP	316 015	275 148	0,78
Robinsons Retail Holdings, Inc.	268 911	PHP	204 858	151 065	0,43
Semirara Mining & Power Corp.	592 273	PHP	316 728	284 396	0,80
SM Investments Corp.	153 674	PHP	2 425 275	1 827 136	5,16
SM Prime Holdings, Inc.	7 038 360	PHP	4 041 329	2 721 671	7,68
Synergy Grid & Development Phils, Inc.	914 616	PHP	197 573	257 443	0,73
Universal Robina Corp.	595 761	PHP	1 247 983	681 506	1,92
			37 596 070	35 341 477	99,75
Total - Actions			37 596 070	35 341 477	99,75
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			37 596 070	35 341 477	99,75

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Dollar Fund-Z-	3	USD	36 876	36 912	0,10
			36 876	36 912	0,10
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			36 876	36 912	0,10
Parts d'investissement totales			36 876	36 912	0,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			37 632 946	35 378 389	99,85

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	1 423	USD	124 584	136 494	0,19
			124 584	136 494	0,19
Luxembourg					
Spotify Technology SA	4 433	USD	2 961 767	2 574 287	3,53
			2 961 767	2 574 287	3,53
États-Unis					
Adobe, Inc.	5 062	USD	2 102 248	1 771 649	2,43
Advanced Micro Devices, Inc.	21 666	USD	3 446 329	4 639 991	6,36
Amazon.com, Inc.	16 299	USD	3 662 420	3 762 135	5,15
AppLovin Corp.-A-	444	USD	270 254	299 176	0,41
Arista Networks, Inc.	22 442	USD	2 359 502	2 940 575	4,03
Autodesk, Inc.	684	USD	200 391	202 471	0,28
AutoZone, Inc.	73	USD	268 341	247 580	0,34
Axon Enterprise, Inc.	382	USD	269 742	216 949	0,30
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	11 000	USD	5 399 664	5 529 150	7,58
Block, Inc.	3 141	USD	200 302	204 448	0,28
Boston Scientific Corp.	16 474	USD	1 394 085	1 570 796	2,15
Cadence Design Systems, Inc.	640	USD	200 333	200 051	0,27
CBRE Group, Inc.-A-	1 252	USD	200 332	201 309	0,28
Chipotle Mexican Grill, Inc.	10 817	USD	639 501	400 229	0,55
Cloudflare, Inc.-A-	6 096	USD	1 006 177	1 201 826	1,65
CoStar Group, Inc.	3 951	USD	325 246	265 665	0,36
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	5 278	USD	2 123 706	2 474 115	3,39
Datadog, Inc.-A-	1 465	USD	200 280	199 225	0,27
Dexcom, Inc.	4 499	USD	584 871	298 599	0,41
DoorDash, Inc.-A-	5 125	USD	1 087 161	1 160 710	1,59
Fair Isaac Corp.	114	USD	200 072	192 731	0,26
Fiserv, Inc.	3 861	USD	565 334	259 343	0,35
Fortinet, Inc.	3 169	USD	270 062	251 650	0,34
Gartner, Inc.	101	USD	52 177	25 480	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	374	USD	270 073	253 022	0,35
International Business Machines Corp.	2 742	USD	860 220	812 208	1,11
Intuitive Surgical, Inc.	3 783	USD	1 835 186	2 142 540	2,94
Keysight Technologies, Inc.	3 997	USD	829 298	812 151	1,11
Live Nation Entertainment, Inc.	2 402	USD	215 652	342 285	0,47
MercadoLibre, Inc.	885	USD	2 020 612	1 782 620	2,44
Moderna, Inc.	2 075	USD	216 339	61 192	0,08
Netflix, Inc.	25 287	USD	2 447 529	2 370 909	3,25
O'Reilly Automotive, Inc.	2 878	USD	270 043	262 502	0,36
Palantir Technologies, Inc.-A-	21 941	USD	1 501 597	3 900 013	5,34
Palo Alto Networks, Inc.	1 259	USD	270 081	231 908	0,32
PayPal Holdings, Inc.	8 506	USD	511 296	496 580	0,68
Robinhood Markets, Inc.-A-	8 247	USD	1 087 791	932 736	1,28
ROBLOX Corp.-A-	5 219	USD	215 649	422 896	0,58
ServiceNow, Inc.	16 140	USD	3 108 705	2 472 487	3,39
Snap, Inc.-A-	51 398	USD	844 469	414 782	0,57
Snowflake, Inc.	6 223	USD	1 557 192	1 365 077	1,87
Super Micro Computer, Inc.	1 263	USD	51 960	36 968	0,05

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Synopsys, Inc.	649	USD	270 211	304 848	0,42
Take-Two Interactive Software, Inc.	3 655	USD	554 861	935 790	1,28
Teledyne Technologies, Inc.	1 000	USD	427 616	510 730	0,70
Tesla, Inc.	10 723	USD	3 844 946	4 822 348	6,61
TransDigm Group, Inc.	159	USD	200 601	211 446	0,29
Tyler Technologies, Inc.	1 196	USD	544 218	542 924	0,74
Uber Technologies, Inc.	15 247	USD	1 341 089	1 245 832	1,71
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	6 305	USD	2 463 927	2 858 435	3,92
Walmart, Inc.	21 260	USD	2 482 955	2 368 577	3,25
Walt Disney Co.	18 531	USD	2 073 063	2 108 272	2,89
Wells Fargo & Co.	9 981	USD	860 262	930 229	1,27
Workday, Inc.-A-	9 000	USD	2 121 026	1 933 020	2,65
Zoom Communications, Inc.	13 176	USD	844 450	1 136 957	1,56
			63 171 447	67 538 137	92,54
Total - Actions			66 257 798	70 248 918	96,26
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			66 257 798	70 248 918	96,26
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			66 257 798	70 248 918	96,26

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers SPAIN UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	248 577	EUR	6 533 163	9 711 904	2,21
			6 533 163	9 711 904	2,21
Pays-Bas					
Ferrovial SE	275 468	EUR	10 755 812	15 244 399	3,47
			10 755 812	15 244 399	3,47
Espagne					
Acciona SA	13 850	EUR	1 808 519	2 574 715	0,59
Acerinox SA	104 769	EUR	1 088 929	1 326 376	0,30
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	113 910	EUR	5 240 470	9 665 263	2,20
Aena SME SA 144A	431 779	EUR	8 336 442	10 284 976	2,34
Almirall SA	43 450	EUR	397 140	557 898	0,13
Amadeus IT Group SA	255 147	EUR	16 697 345	16 033 437	3,65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3 377 451	EUR	36 169 064	67 717 893	15,41
Banco de Sabadell SA	2 787 301	EUR	5 068 319	9 379 268	2,13
Banco Santander SA	8 640 387	EUR	43 837 302	87 008 697	19,80
Bankinter SA	375 847	EUR	2 993 311	5 320 114	1,21
CaixaBank SA	2 084 758	EUR	11 544 559	21 775 297	4,95
Cellnex Telecom SA 144A	330 235	EUR	11 198 281	9 058 346	2,06
CIE Automotive SA	36 246	EUR	969 857	1 078 319	0,25
Enagas SA	138 133	EUR	1 990 456	1 816 449	0,41
Endesa SA	185 758	EUR	3 927 015	5 689 768	1,29
Faes Farma SA	152 576	EUR	562 133	787 292	0,18
Fluidra SA	50 715	EUR	1 125 937	1 174 559	0,27
Grifols SA	150 483	EUR	1 671 698	1 610 168	0,37
Grupo Catalana Occidente SA	12 520	EUR	471 951	563 400	0,13
Iberdrola SA	3 893 127	EUR	51 098 729	71 886 590	16,36
Indra Sistemas SA	50 939	EUR	1 181 024	2 472 579	0,56
Industria de Diseño Textil SA	652 186	EUR	29 072 005	36 744 159	8,36
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	111 443	EUR	648 919	609 036	0,14
International Consolidated Airlines Group SA	1 870 567	EUR	4 895 197	8 883 323	2,02
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	10 902	EUR	694 291	692 277	0,16
Logista Integral SA	34 428	EUR	920 951	1 036 971	0,24
Mapfre SA	537 989	EUR	1 372 653	2 303 669	0,52
Merlin Properties Socimi REIT SA	220 907	EUR	2 286 333	2 745 874	0,62
Pharma Mar SA	7 385	EUR	582 916	553 137	0,13
Puig Brands SA-B-	64 509	EUR	1 208 620	959 249	0,22
Redeia Corp. SA	237 646	EUR	3 820 782	3 605 090	0,82
Repsol SA	653 816	EUR	8 637 447	10 412 020	2,37
Sacyr SA	301 048	EUR	983 102	1 163 852	0,26
Técnicas Reunidas SA	25 616	EUR	705 465	708 026	0,16
Telefonica SA	2 150 299	EUR	8 654 866	7 510 994	1,71
Unicaja Banco SA 144A	570 657	EUR	779 707	1 585 285	0,36

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers SPAIN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Espagne (suite)					
Vidrala SA	12 932	EUR	1 112 861	1 165 173	0,26
Viscofan SA	20 458	EUR	1 121 509	1 092 457	0,25
			274 876 105	409 551 996	93,19
Total - Actions			292 165 080	434 508 299	98,87
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			292 165 080	434 508 299	98,87
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	53	EUR	565 728	565 941	0,13
			565 728	565 941	0,13
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			565 728	565 941	0,13
Parts d'investissement totales			565 728	565 941	0,13
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			292 730 808	435 074 240	99,00

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Belgique					
Cofinimmo REIT SA	6 131	EUR	563 102	570 284	2,44
			563 102	570 284	2,44
Bermudes					
Essent Group Ltd.	25 490	USD	1 679 026	1 657 105	7,09
Helen of Troy Ltd.	2 576	USD	184 622	54 740	0,23
Teekay Corp. Ltd.	134 733	USD	1 216 639	1 216 639	5,21
Valaris Ltd.	5 678	USD	286 455	286 171	1,23
			3 366 742	3 214 655	13,76
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	3 199	USD	478 666	460 304	1,97
Fabrinet	1 288	USD	578 389	586 401	2,51
Futu Holdings Ltd.-ADR-	349	USD	30 810	57 309	0,24
			1 087 865	1 104 014	4,72
Danemark					
Ascendis Pharma AS-ADR-	3 589	USD	622 692	765 318	3,27
			622 692	765 318	3,27
Allemagne					
BioNTech SE-ADR-	592	USD	54 754	56 359	0,24
			54 754	56 359	0,24
Irlande					
Adient PLC	47 641	USD	1 021 423	913 278	3,91
			1 021 423	913 278	3,91
Japon					
Mizuho Financial Group, Inc.-ADR-	91 073	USD	670 297	666 654	2,85
			670 297	666 654	2,85
Pays-Bas					
Argenx SE-ADR-	132	USD	77 343	111 005	0,47
NSI REIT NV	46 785	EUR	1 094 124	1 064 867	4,56
			1 171 467	1 175 872	5,03
Suisse					
Bell Food Group AG	2 520	CHF	743 841	710 912	3,04
Intershop Holding AG	3 601	CHF	718 610	747 244	3,20
			1 462 451	1 458 156	6,24
Royaume-Uni					
NatWest Group PLC-ADR-	26 257	USD	458 974	459 498	1,97
			458 974	459 498	1,97
États-Unis					
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	3 861	USD	222 818	256 332	1,10
Chart Industries, Inc.	778	USD	135 084	160 447	0,69
Cloudflare, Inc.-A-	1 048	USD	223 664	206 613	0,88
Confluent, Inc.-A-	790	USD	17 001	23 890	0,10
Consensus Cloud Solutions, Inc.	1 179	USD	23 639	25 726	0,11
Customers Bancorp, Inc.	9 503	USD	476 385	694 859	2,97
Cytokinetics, Inc.	843	USD	53 531	53 564	0,23
Digital Realty Trust REIT, Inc.	2 329	USD	357 525	360 320	1,54
Eventbrite, Inc.-A-	14 497	USD	118 875	64 512	0,28
Fulgent Genetics, Inc.	8 846	USD	234 331	232 384	0,99
Grindr, Inc.	41 606	USD	653 214	563 345	2,41

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Krystal Biotech, Inc.	111	USD	22 669	27 366	0,12
Lemonade, Inc.	1 490	USD	24 093	106 058	0,45
LendingClub Corp.	31 564	USD	243 674	597 822	2,56
MARA Holdings, Inc.	2 890	USD	51 037	25 952	0,11
Monarch Casino & Resort, Inc.	10 974	USD	1 087 523	1 050 212	4,49
NMI Holdings, Inc.	2 848	USD	107 797	116 170	0,50
NuScale Power Corp.	24 801	USD	472 211	351 430	1,50
Ormat Technologies, Inc.	5 705	USD	642 725	630 231	2,70
Parsons Corp.	2 418	USD	196 100	149 432	0,64
Pennant Group, Inc.	49 013	USD	1 207 190	1 379 716	5,90
Plug Power, Inc.	206 250	USD	414 563	406 313	1,74
PRA Group, Inc.	9 317	USD	196 309	164 818	0,71
Quaker Chemical Corp.	1 677	USD	225 858	230 269	0,99
RxSight, Inc.	58 149	USD	627 428	605 913	2,59
Sturm Ruger & Co., Inc.	23 895	USD	723 302	780 172	3,34
TEGNA, Inc.	14 079	USD	272 570	273 273	1,17
Tempus AI, Inc.	2 787	USD	213 791	164 572	0,70
Tesla, Inc.	1 636	USD	702 237	735 742	3,15
Universal Insurance Holdings, Inc.	22 752	USD	787 902	769 018	3,29
Upwork, Inc.	5 155	USD	74 077	102 172	0,44
Viasat, Inc.	45 046	USD	580 643	1 552 285	6,64
			11 389 766	12 860 928	55,03
Total - Actions			21 869 533	23 245 016	99,46
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			21 869 533	23 245 016	99,46
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			21 869 533	23 245 016	99,46

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Îles Caïmans					
Bitdeer Technologies Group-A-	23 184	USD	311 896	259 893	0,26
Grab Holdings Ltd.-A-	547 734	USD	2 664 859	2 733 193	2,78
Sea Ltd.-ADR-	88 343	USD	12 617 347	11 269 916	11,47
Super Hi International Holding Ltd.	45 620	HKD	92 079	74 553	0,08
			15 686 181	14 337 555	14,59
Île Maurice					
Golden Agri-Resources Ltd.	1 481 017	SGD	297 320	328 219	0,33
			297 320	328 219	0,33
Singapour					
AIMS APAC REIT	131 812	SGD	129 619	153 747	0,16
Bumitama Agri Ltd.	81 194	SGD	94 421	85 235	0,09
CapitaLand Ascendas REIT	904 661	SGD	1 853 286	1 990 817	2,03
CapitaLand Ascott Trust REIT	618 285	SGD	418 110	459 146	0,47
CapitaLand China Trust REIT	280 581	SGD	169 087	169 090	0,17
CapitaLand India Trust	218 482	SGD	186 366	207 269	0,21
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1 405 605	SGD	2 271 324	2 612 283	2,66
CapitaLand Investment Ltd.	540 741	SGD	1 094 450	1 139 509	1,16
CDL Hospitality Trusts REIT	189 540	SGD	125 366	123 068	0,13
Centurion Corp. Ltd.	48 405	SGD	66 136	50 438	0,05
City Developments Ltd.	115 481	SGD	528 344	718 389	0,73
ComfortDelGro Corp. Ltd.	499 972	SGD	570 733	575 395	0,59
DBS Group Holdings Ltd.	491 487	SGD	16 366 449	21 539 819	21,91
Digital Core REIT Management REIT Pte. Ltd.	210 860	USD	120 463	107 539	0,11
Eagle Hospitality Trust REIT ⁽¹⁾	63 346	USD	33 828	6	0,00
ESR-REIT	139 235	SGD	286 597	293 411	0,30
Far East Hospitality Trust REIT	236 592	SGD	106 406	112 225	0,11
First Resources Ltd.	128 108	SGD	154 739	208 200	0,21
Food Empire Holdings Ltd.	50 880	SGD	96 873	94 955	0,10
Frasers Centrepoint Trust REIT	304 634	SGD	514 549	551 942	0,56
Frasers Logistics & Commercial Trust REIT	654 404	SGD	461 264	506 323	0,52
Genting Singapore Ltd.	1 396 483	SGD	813 308	787 286	0,80
Hafnia Ltd.	64 751	NOK	371 074	349 213	0,36
Hong Leong Asia Ltd.	43 262	SGD	71 934	80 738	0,08
Hutchison Port Holdings Trust	1 108 002	USD	203 276	243 760	0,25
iFAST Corp. Ltd.	38 609	SGD	230 121	285 815	0,29
Keppel DC REIT	478 528	SGD	808 566	837 238	0,85
Keppel Infrastructure Trust	982 668	SGD	335 203	374 423	0,38
Keppel Ltd.	336 360	SGD	1 866 668	2 707 096	2,75
Keppel REIT	621 417	SGD	436 398	471 137	0,48
Lendlease Global Commercial REIT	504 568	SGD	228 790	243 260	0,25
Mapletree Industrial Trust REIT	494 124	SGD	808 825	799 205	0,81
Mapletree Logistics Trust REIT	823 493	SGD	791 685	845 265	0,86
Mapletree Pan Asia Commercial Trust REIT	548 158	SGD	566 637	626 588	0,64
Netlink NBN Trust	674 990	SGD	465 644	506 505	0,52
NTT DC REIT	166 605	USD	162 496	169 937	0,17
Olam Group Ltd.	223 182	SGD	187 507	166 606	0,17

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Singapour (suite)					
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	781 954	SGD	9 501 150	12 015 094	12,22
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	105 425	SGD	317 320	334 474	0,34
Propnex Ltd.	42 751	SGD	67 750	62 498	0,06
Raffles Medical Group Ltd.	195 671	SGD	146 369	155 198	0,16
Riverstone Holdings Ltd.	136 893	SGD	91 764	92 610	0,09
Sasseur Real Estate Investment Trust REIT	132 589	SGD	69 114	70 109	0,07
SATS Ltd.	207 170	SGD	527 105	613 777	0,62
Seatrium Ltd.	512 098	SGD	830 319	860 134	0,87
Sembcorp Industries Ltd.	206 418	SGD	892 090	966 280	0,98
Sheng Siong Group Ltd.	155 970	SGD	220 040	318 974	0,32
SIA Engineering Co. Ltd.	64 977	SGD	133 662	181 895	0,19
Singapore Airlines Ltd.	361 597	SGD	1 772 522	1 799 550	1,83
Singapore Exchange Ltd.	197 936	SGD	2 080 926	2 610 416	2,66
Singapore Post Ltd.	394 054	SGD	157 365	124 099	0,13
Singapore Technologies Engineering Ltd.	360 556	SGD	1 768 046	2 360 717	2,40
Singapore Telecommunications Ltd.	2 900	SGD	6 937	10 261	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	1 713 311	SGD	4 759 151	6 061 870	6,17
Starhill Global REIT	347 223	SGD	140 963	160 651	0,16
StarHub Ltd.	140 280	SGD	130 027	122 172	0,12
Stoneweg Europe Stapled Trust REIT	83 961	EUR	151 042	160 731	0,16
Suntec Real Estate Investment Trust REIT	441 620	SGD	423 480	494 505	0,50
UMS Integration Ltd.	131 422	SGD	120 551	145 116	0,15
United Overseas Bank Ltd.	289 487	SGD	7 545 811	7 892 235	8,03
UOL Group Ltd.	107 309	SGD	526 527	729 301	0,74
Venture Corp. Ltd.	63 414	SGD	646 650	746 569	0,76
Wilmar International Ltd.	443 658	SGD	1 065 692	1 062 571	1,08
Yangzijiang Financial Holding Ltd.	441 768	SGD	109 022	137 408	0,14
Yangzijiang Maritime Development Ltd.	441 768	SGD	132 622	212 983	0,22
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	596 555	SGD	1 151 815	1 614 317	1,64
Yanlord Land Group Ltd.	134 794	SGD	70 806	73 372	0,07
			69 553 180	83 382 765	84,82
Total - Actions			85 536 681	98 048 539	99,74
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			85 536 681	98 048 539	99,74

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire^(A)					
Droits					
Singapour					
Keppel REIT-Rights-09.01.2026	152 148	SGD	—	1 775	0,00
			—	1 775	0,00
Total - Droits			—	1 775	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			—	1 775	0,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			85 536 681	98 050 314	99,74

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers ATX UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Autriche					
ANDRITZ AG	116 945	EUR	6 994 447	7 806 079	7,04
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	43 686	EUR	963 624	1 406 689	1,27
BAWAG Group AG 144A	123 691	EUR	12 309 723	15 956 139	14,38
CA Immobilien Anlagen AG	65 008	EUR	1 539 678	1 463 980	1,32
CPI Europe AG	66 827	EUR	1 124 149	1 050 520	0,95
DO & Co. AG	12 350	EUR	2 188 295	2 556 450	2,30
Erste Group Bank AG	216 297	EUR	16 383 802	22 256 961	20,06
EVN AG	86 686	EUR	2 104 624	2 353 525	2,12
Lenzing AG	31 018	EUR	903 238	725 821	0,65
Oesterreichische Post AG	54 258	EUR	1 667 504	1 687 424	1,52
OMV AG	262 862	EUR	11 962 286	12 491 202	11,26
Porr AG	37 858	EUR	1 168 729	1 217 135	1,10
Raiffeisen Bank International AG	211 362	EUR	6 034 149	8 095 165	7,30
SBO AG	17 992	EUR	573 133	490 282	0,44
Strabag SE	37 982	EUR	3 020 316	3 076 542	2,77
UNIQA Insurance Group AG	198 549	EUR	2 351 927	3 069 568	2,77
Verbund AG	109 384	EUR	7 059 803	6 781 808	6,11
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	61 685	EUR	2 717 585	4 145 232	3,74
voestalpine AG	200 773	EUR	5 889 383	7 585 204	6,84
Wienerberger AG	175 896	EUR	5 341 580	5 385 935	4,86
			92 297 975	109 601 661	98,80
Total - Actions			92 297 975	109 601 661	98,80
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			92 297 975	109 601 661	98,80
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	13	EUR	138 667	138 816	0,12
			138 667	138 816	0,12
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			138 667	138 816	0,12
Parts d'investissement totales			138 667	138 816	0,12
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			92 436 642	109 740 477	98,92

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
Erste Group Bank AG	123 902	EUR	5 567 831	12 749 516	0,51
OMV AG	59 265	EUR	2 592 047	2 816 273	0,11
Raiffeisen Bank International AG	52 950	EUR	1 785 474	2 027 985	0,08
Verbund AG	27 437	EUR	1 659 743	1 701 094	0,07
			11 605 095	19 294 868	0,77
Belgique					
Ageas SA	60 044	EUR	2 768 784	3 590 631	0,14
Anheuser-Busch InBev SA	397 782	EUR	25 253 352	21 838 232	0,87
D'iereren Group	8 653	EUR	1 376 614	1 331 697	0,05
Elia Group SA	17 555	EUR	1 643 525	1 925 784	0,08
Financiere de Tubize SA	8 060	EUR	1 648 270	1 684 540	0,07
Groupe Bruxelles Lambert NV	32 159	EUR	2 533 992	2 442 476	0,10
KBC Group NV	92 417	EUR	6 534 826	10 281 391	0,41
Lotus Bakeries NV	166	EUR	1 279 781	1 303 100	0,05
Sofina SA	6 647	EUR	1 662 936	1 641 809	0,06
Syensqo SA	29 275	EUR	2 305 708	2 007 094	0,08
UCB SA	50 879	EUR	5 533 708	12 139 729	0,48
			52 541 496	60 186 483	2,39
Bermudes					
Aegon Ltd.	532 100	EUR	2 675 004	3 533 144	0,14
			2 675 004	3 533 144	0,14
Finlande					
Elisa OYJ	57 297	EUR	2 579 070	2 162 389	0,09
Fortum OYJ	180 541	EUR	3 027 183	3 282 235	0,13
Kesko OYJ-B-	110 044	EUR	2 365 153	2 118 347	0,08
Kone OYJ-B-	136 781	EUR	7 107 929	8 283 457	0,33
Metso OYJ	266 878	EUR	2 745 538	3 997 833	0,16
Neste OYJ	170 447	EUR	4 386 750	3 308 376	0,13
Nokia OYJ	2 131 663	EUR	9 395 530	11 877 626	0,47
Nordea Bank Abp	1 249 734	EUR	13 822 823	20 101 971	0,80
Orion OYJ-B-	43 965	EUR	1 946 643	2 798 372	0,11
Sampo OYJ-A-	974 353	EUR	7 892 913	10 065 067	0,40
Stora Enso OYJ-R-	234 652	EUR	2 681 072	2 511 950	0,10
UPM-Kymmene OYJ	212 374	EUR	5 721 232	5 264 752	0,21
Wartsila OYJ Abp	202 403	EUR	2 994 310	6 153 051	0,24
			66 666 146	81 925 426	3,25
France					
Accor SA	78 865	EUR	3 000 150	3 802 870	0,15
Aéroports de Paris SA	13 956	EUR	1 757 588	1 554 698	0,06
Air Liquide SA	232 816	EUR	30 558 717	37 311 092	1,48
Alstom SA	139 450	EUR	3 706 831	3 509 956	0,14
Amundi SA 144A	24 829	EUR	1 674 321	1 752 927	0,07
AXA SA	698 046	EUR	20 552 728	28 591 964	1,14
BioMerieux	16 690	EUR	1 626 342	1 840 907	0,07
BNP Paribas SA	404 477	EUR	24 503 772	32 677 697	1,30
Bolloré SE	282 611	EUR	1 353 189	1 354 837	0,05
Bouygues SA	77 175	EUR	2 729 059	3 422 711	0,14
Bureau Veritas SA	136 984	EUR	3 435 027	3 723 225	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Capgemini SE	62 058	EUR	8 545 581	8 827 750	0,35
Carrefour SA	237 047	EUR	3 775 644	3 373 179	0,13
Compagnie de Saint-Gobain SA	180 751	EUR	11 157 149	15 718 107	0,62
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	269 807	EUR	8 043 816	7 638 236	0,30
Covivio REIT SA	22 478	EUR	1 353 937	1 273 379	0,05
Credit Agricole SA	429 416	EUR	5 716 340	7 536 251	0,30
Danone SA	260 500	EUR	17 062 820	20 001 190	0,79
Dassault Aviation SA	7 885	EUR	1 419 107	2 158 913	0,09
Dassault Systemes SE	269 915	EUR	8 528 488	6 434 774	0,26
Edenred SE	96 536	EUR	3 605 229	1 825 496	0,07
Eiffage SA	27 607	EUR	2 698 361	3 379 097	0,13
Engie SA	735 011	EUR	10 732 415	16 471 597	0,65
EssilorLuxottica SA	121 149	EUR	21 873 160	32 698 115	1,30
Gecina REIT SA	18 543	EUR	2 091 798	1 500 129	0,06
Getlink SE	121 884	EUR	1 772 980	1 917 235	0,08
Hermes International SCA	12 742	EUR	18 501 493	27 038 524	1,07
Ipsen SA	15 202	EUR	1 549 328	1 809 038	0,07
Kering SA	29 960	EUR	11 480 983	9 017 960	0,36
Klepierre REIT SA	86 581	EUR	2 295 756	2 921 243	0,12
La Francaise des Jeux SA	44 790	EUR	1 512 012	1 057 940	0,04
Legrand SA	105 536	EUR	9 004 078	13 429 456	0,53
L'Oreal SA	96 657	EUR	30 791 079	35 434 456	1,41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	100 636	EUR	50 060 433	64 910 220	2,58
Orange SA	749 330	EUR	9 300 553	10 640 486	0,42
Pernod Ricard SA	81 217	EUR	11 296 511	5 936 963	0,24
Publicis Groupe SA	92 105	EUR	5 961 078	8 162 345	0,32
Renault SA	77 461	EUR	3 732 042	2 743 669	0,11
Rexel SA	90 255	EUR	2 203 668	3 031 665	0,12
Safran SA	144 909	EUR	23 812 137	43 095 937	1,71
Sanofi SA	444 567	EUR	38 657 807	36 774 582	1,46
Sartorius Stedim Biotech	11 767	EUR	2 457 237	2 471 070	0,10
Schneider Electric SE	220 638	EUR	32 091 867	51 827 866	2,06
Societe Generale SA	284 381	EUR	9 803 568	19 542 662	0,78
Sodexo SA	35 641	EUR	2 300 931	1 557 512	0,06
Thales SA	37 294	EUR	5 342 632	8 570 161	0,34
TotalEnergies SE	799 181	EUR	39 360 477	44 426 472	1,76
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	48 997	EUR	5 037 106	4 544 962	0,18
Veolia Environnement SA	253 712	EUR	6 678 637	7 540 321	0,30
Vinci SA	200 765	EUR	20 033 728	24 101 838	0,96
			546 539 690	680 883 680	27,03
Allemagne					
adidas AG	68 816	EUR	14 541 008	11 633 345	0,46
Allianz SE	155 401	EUR	38 028 679	60 684 090	2,41
BASF SE	359 172	EUR	20 774 061	15 958 012	0,63
Bayer AG	395 350	EUR	21 418 441	14 631 903	0,58
Bayerische Motoren Werke AG	112 907	EUR	9 272 165	10 516 158	0,42
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	22 002	EUR	1 596 919	2 013 183	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Beiersdorf AG	39 053	EUR	4 138 777	3 658 485	0,15
Brenntag SE	49 391	EUR	2 905 814	2 447 818	0,10
Commerzbank AG	294 926	EUR	4 062 623	10 646 829	0,42
Continental AG	44 267	EUR	3 335 377	3 008 385	0,12
CTS Eventim AG & Co. KGaA	25 144	EUR	2 171 041	1 973 804	0,08
Daimler Truck Holding AG	191 199	EUR	5 557 918	7 135 547	0,28
Delivery Hero SE 144A	78 012	EUR	3 776 186	1 772 433	0,07
Deutsche Bank AG	744 821	EUR	11 552 966	24 661 023	0,98
Deutsche Boerse AG	75 778	EUR	13 345 525	16 951 539	0,67
Deutsche Lufthansa AG	241 505	EUR	1 677 417	2 030 091	0,08
Deutsche Post AG	386 328	EUR	14 560 147	18 053 107	0,72
Deutsche Telekom AG	1 480 473	EUR	32 801 790	40 949 883	1,63
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	45 884	EUR	3 533 400	2 093 228	0,08
E.ON SE	903 488	EUR	10 375 774	14 568 744	0,58
Evonik Industries AG	103 245	EUR	2 307 856	1 379 353	0,05
Fresenius Medical Care AG	88 557	EUR	5 156 201	3 609 583	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA	169 993	EUR	7 503 386	8 326 257	0,33
GEA Group AG	58 964	EUR	2 468 507	3 408 119	0,14
Hannover Rueck SE	24 265	EUR	4 540 432	6 459 343	0,26
Heidelberg Materials AG	53 852	EUR	5 645 280	12 008 996	0,48
Henkel AG & Co. KGaA	41 821	EUR	3 143 574	2 718 365	0,11
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	64 529	EUR	5 391 792	4 489 928	0,18
Hensoldt AG	25 566	EUR	2 254 431	1 876 544	0,07
HOCHTIEF AG	6 252	EUR	1 795 574	2 106 924	0,08
Infineon Technologies AG	525 533	EUR	14 626 338	19 828 360	0,79
Knorr-Bremse AG	29 192	EUR	2 541 136	2 777 619	0,11
LEG Immobilien SE	29 260	EUR	2 673 615	1 821 435	0,07
Mercedes-Benz Group AG	290 622	EUR	16 049 609	17 457 664	0,69
Merck KGaA	52 012	EUR	6 557 803	6 376 671	0,25
MTU Aero Engines AG	21 661	EUR	5 111 475	7 696 153	0,31
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	52 576	EUR	18 201 964	29 558 227	1,17
Nemetschek SE	23 240	EUR	1 991 176	2 156 672	0,09
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	61 680	EUR	3 314 573	2 462 266	0,10
Rational AG	2 058	EUR	1 503 538	1 361 367	0,05
Rheinmetall AG	18 514	EUR	12 959 510	28 900 354	1,15
RWE AG	254 439	EUR	7 759 737	11 515 909	0,46
SAP SE	420 222	EUR	65 022 608	87 553 254	3,48
Sartorius AG-Pref-	10 544	EUR	2 714 308	2 606 477	0,10
Scout24 SE 144A	30 181	EUR	2 378 093	2 589 530	0,10
Siemens AG	305 843	EUR	45 039 942	73 142 353	2,90
Siemens Energy AG	311 878	EUR	15 512 594	37 550 111	1,49
Siemens Healthineers AG 144A	136 181	EUR	6 245 375	6 117 251	0,24
Symrise AG	53 434	EUR	4 937 813	3 680 534	0,15
Talanx AG	25 980	EUR	1 812 888	2 956 524	0,12
Volkswagen AG-Pref-	82 980	EUR	10 939 745	8 592 579	0,34

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Vonovia SE	304 501	EUR	10 186 136	7 472 455	0,30
Zalando SE 144A	90 458	EUR	4 310 336	2 292 206	0,09
			522 023 373	678 236 990	26,93
Irlande					
AIB Group PLC	859 885	EUR	4 230 097	7 910 942	0,32
Bank of Ireland Group PLC	383 970	EUR	3 562 425	6 287 509	0,25
Kerry Group PLC-A-	65 266	EUR	6 201 493	5 090 748	0,20
Kingspan Group PLC	61 830	EUR	3 921 785	4 584 694	0,18
Ryanair Holdings PLC	339 533	EUR	8 034 970	10 033 200	0,40
			25 950 770	33 907 093	1,35
Italie					
Banca Mediolanum SpA	90 084	EUR	1 333 832	1 753 935	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	794 778	EUR	7 322 412	7 256 323	0,29
Banco BPM SpA	457 306	EUR	3 097 913	5 954 124	0,24
BPER Banca SpA	592 866	EUR	4 236 212	6 877 246	0,27
Buzzi SpA	31 009	EUR	1 546 413	1 612 468	0,06
Enel SpA	3 273 051	EUR	21 602 626	29 054 874	1,15
Eni SpA	823 115	EUR	10 987 643	13 285 076	0,53
FinecoBank Banca Fineco SpA	246 111	EUR	3 418 144	5 463 664	0,22
Generali	343 019	EUR	7 484 070	12 262 929	0,49
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	112 642	EUR	1 087 602	888 182	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	5 731 694	EUR	18 351 677	33 937 360	1,35
Leonardo SpA	162 860	EUR	3 974 614	8 006 198	0,32
Moncler SpA	94 000	EUR	4 682 804	5 162 480	0,20
Nexi SpA 144A	212 338	EUR	2 025 508	896 279	0,04
Poste Italiane SpA 144A	183 961	EUR	2 177 562	3 951 482	0,16
Prysmian SpA	113 296	EUR	4 515 712	9 786 508	0,39
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	46 354	EUR	2 107 132	2 250 023	0,09
Snam SpA	811 495	EUR	3 760 247	4 589 816	0,18
Telecom Italia SpA	4 626 706	EUR	2 053 119	2 377 202	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale	566 209	EUR	3 884 071	5 126 456	0,20
UniCredit SpA	564 163	EUR	15 476 539	40 010 440	1,59
Unipol Assicurazioni SpA	144 545	EUR	1 892 468	2 973 291	0,12
			127 018 320	203 476 356	8,08
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	85 660	EUR	1 776 781	1 224 938	0,05
			1 776 781	1 224 938	0,05
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	188 757	EUR	4 332 617	7 378 511	0,29
Eurofins Scientific SE	47 651	EUR	2 832 930	2 973 422	0,12
InPost SA	100 608	EUR	1 565 001	1 053 366	0,04
Tenaris SA	150 986	EUR	1 954 430	2 492 779	0,10
			10 684 978	13 898 078	0,55
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	234 669	EUR	4 487 659	6 990 790	0,28
Adyen NV 144A	10 147	EUR	14 387 137	13 952 125	0,55
AerCap Holdings NV	71 006	USD	4 842 699	8 691 573	0,35
Airbus SE	239 124	EUR	29 635 887	47 442 202	1,88

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Akzo Nobel NV	68 833	EUR	4 957 577	4 074 914	0,16
Argenx SE	2 513	EUR	658 530	1 801 318	0,07
Argenx SE	22 263	EUR	8 464 662	15 958 118	0,63
ASM International NV	18 858	EUR	6 520 419	9 760 901	0,39
ASML Holding NV	156 200	EUR	73 432 049	143 922 680	5,71
ASR Nederland NV	63 113	EUR	2 900 900	3 825 910	0,15
BE Semiconductor Industries NV	29 392	EUR	3 216 340	3 931 180	0,16
Davide Campari-Milano NV	248 029	EUR	2 003 467	1 373 585	0,05
Euronext NV 144A	30 646	EUR	3 074 458	3 922 688	0,16
EXOR NV	37 625	EUR	2 775 752	2 725 931	0,11
Ferrari NV	50 725	EUR	12 698 456	16 166 058	0,64
Ferrovial SE	206 681	EUR	6 438 789	11 437 727	0,45
Heineken Holding NV	52 157	EUR	3 896 056	3 254 597	0,13
Heineken NV	115 896	EUR	9 825 323	8 082 587	0,32
IMCD NV	23 786	EUR	3 798 094	1 839 609	0,07
ING Groep NV	1 215 941	EUR	16 812 059	29 194 743	1,16
JDE Peet's NV	68 851	EUR	1 654 650	2 193 593	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	360 951	EUR	9 877 333	12 586 361	0,50
Koninklijke KPN NV	1 564 999	EUR	5 120 367	6 222 436	0,25
Koninklijke Philips NV	310 001	EUR	8 295 882	7 204 423	0,29
Magnum Ice Cream Co. NV	196 887	EUR	2 554 007	2 680 813	0,11
Nebius Group NV	85 363	USD	6 805 181	6 083 960	0,24
NN Group NV	108 254	EUR	4 548 340	7 116 618	0,28
Prosus NV	526 538	EUR	19 187 552	27 827 533	1,11
Qiagen NV	87 149	EUR	3 209 087	3 386 174	0,13
Randstad NV	43 733	EUR	2 074 057	1 415 637	0,06
Stellantis NV	811 425	EUR	9 913 185	7 676 892	0,31
STMicroelectronics NV	272 474	EUR	7 060 618	6 114 317	0,24
Wolters Kluwer NV	93 571	EUR	9 161 283	8 266 062	0,33
			304 287 855	437 124 055	17,36
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	3 041 113	EUR	2 260 710	2 725 446	0,11
EDP SA	1 262 811	EUR	4 823 706	4 943 905	0,19
Galp Energia SGPS SA	167 911	EUR	2 241 097	2 456 538	0,10
Jeronimo Martins SGPS SA	114 100	EUR	2 140 382	2 311 666	0,09
			11 465 895	12 437 555	0,49
Espagne					
Acciona SA	9 950	EUR	1 602 811	1 849 705	0,07
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	71 058	EUR	2 363 595	6 029 271	0,24
Aena SME SA 144A	301 816	EUR	5 221 408	7 189 257	0,29
Amadeus IT Group SA	181 290	EUR	11 219 908	11 392 264	0,45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 319 280	EUR	19 120 714	46 501 564	1,85
Banco de Sabadell SA	2 021 645	EUR	4 449 884	6 802 835	0,27
Banco Santander SA	5 990 204	EUR	28 334 889	60 321 354	2,39
Bankinter SA	271 295	EUR	3 113 551	3 840 181	0,15
CaixaBank SA	1 568 271	EUR	7 177 613	16 380 591	0,65
Cellnex Telecom SA 144A	199 014	EUR	7 306 991	5 458 954	0,22
EDP Renovaveis SA	127 098	EUR	1 970 976	1 530 260	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Espagne (suite)					
Endesa SA	127 818	EUR	2 806 229	3 915 065	0,16
Grifols SA	120 182	EUR	2 063 618	1 285 947	0,05
Iberdrola SA	2 554 247	EUR	28 275 407	47 164 171	1,87
Industria de Diseno Textil SA	438 973	EUR	15 407 716	24 731 739	0,98
International Consolidated Airlines Group SA	475 587	EUR	1 868 073	2 258 563	0,09
Mapfre SA	371 787	EUR	1 480 437	1 591 992	0,06
Naturgy Energy Group SA	97 533	EUR	2 541 420	2 528 055	0,10
Redeia Corp. SA	163 309	EUR	2 822 290	2 477 398	0,10
Repsol SA	454 082	EUR	5 450 185	7 231 256	0,29
Telefonica SA	1 483 174	EUR	7 289 479	5 180 727	0,21
			161 887 194	265 661 149	10,55
Suisse					
DSM-Firmenich AG	69 492	EUR	6 985 677	4 778 270	0,19
			6 985 677	4 778 270	0,19
Royaume-Uni					
Coca-Cola Europacific Partners PLC	83 628	USD	4 857 507	6 458 390	0,26
			4 857 507	6 458 390	0,26
États-Unis					
Universal Music Group NV	442 870	EUR	10 145 813	9 845 000	0,39
			10 145 813	9 845 000	0,39
Total - Actions			1 867 111 594	2 512 871 475	99,78
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 867 111 594	2 512 871 475	99,78
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	384	EUR	4 093 705	4 100 407	0,16
			4 093 705	4 100 407	0,16
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			4 093 705	4 100 407	0,16
Parts d'investissement totales			4 093 705	4 100 407	0,16
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			1 871 205 299	2 516 971 882	99,94

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
adidas AG	63 218	EUR	13 178 114	10 687 003	2,33
Allianz SE	118 734	EUR	30 989 808	46 365 627	10,11
BASF SE	330 344	EUR	17 216 907	14 677 184	3,20
Bayerische Motoren Werke AG	103 471	EUR	8 598 445	9 637 289	2,10
Beiersdorf AG	33 214	EUR	3 707 977	3 111 487	0,68
Brenntag SE	42 699	EUR	2 934 993	2 116 162	0,46
Commerzbank AG	255 563	EUR	4 127 627	9 225 824	2,01
Continental AG	39 975	EUR	2 486 932	2 716 701	0,59
Daimler Truck Holding AG	198 329	EUR	6 986 264	7 401 638	1,61
Deutsche Bank AG	721 096	EUR	11 785 893	23 875 489	5,20
Deutsche Boerse AG	69 694	EUR	13 319 405	15 590 548	3,40
Deutsche Post AG	350 176	EUR	13 287 054	16 363 724	3,57
Deutsche Telekom AG	1 302 461	EUR	31 405 019	36 026 071	7,85
Fresenius Medical Care AG	77 594	EUR	3 467 180	3 162 731	0,69
Fresenius SE & Co. KGaA	152 265	EUR	5 876 039	7 457 940	1,63
GEA Group AG	53 930	EUR	3 279 811	3 117 154	0,68
Hannover Rueck SE	22 220	EUR	4 672 250	5 914 964	1,29
Heidelberg Materials AG	47 286	EUR	8 510 260	10 544 778	2,30
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	56 717	EUR	4 550 134	3 946 369	0,86
Infineon Technologies AG	483 353	EUR	14 407 998	18 236 909	3,97
Mercedes-Benz Group AG	266 440	EUR	15 519 989	16 005 051	3,49
Merck KGaA	47 836	EUR	6 435 862	5 864 694	1,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	48 355	EUR	19 430 399	27 185 181	5,93
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	56 675	EUR	3 067 229	2 262 466	0,49
SAP SE	217 839	EUR	39 794 045	45 386 756	9,89
Scout24 SE 144A	27 759	EUR	2 823 501	2 381 722	0,52
Siemens AG	190 888	EUR	31 729 451	45 650 865	9,95
Siemens Energy AG	286 175	EUR	13 369 484	34 455 470	7,51
Siemens Healthineers AG 144A	137 692	EUR	6 993 493	6 185 125	1,35
Symrise AG	49 136	EUR	4 963 727	3 384 488	0,74
Volkswagen AG-Pref-	76 322	EUR	9 179 557	7 903 143	1,72
Vonovia SE	268 959	EUR	8 407 789	6 600 254	1,44
Zalando SE 144A	87 888	EUR	4 118 779	2 227 082	0,49
			370 621 415	455 667 889	99,33
Pays-Bas					
Qiagen NV	80 570	EUR	3 351 148	3 130 547	0,68
			3 351 148	3 130 547	0,68
Total - Actions			373 972 563	458 798 436	100,01
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			373 972 563	458 798 436	100,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			373 972 563	458 798 436	100,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
Hiscox Ltd.	11 180	GBP	128 672	159 091	0,20
			128 672	159 091	0,20
Guernesey					
Pershing Square Holdings Ltd.	4 337	GBP	127 355	210 171	0,26
			127 355	210 171	0,26
Irlande					
DCC PLC	2 899	GBP	168 565	134 224	0,16
			168 565	134 224	0,16
Île de Man					
Entain PLC	20 079	GBP	188 185	153 926	0,19
			188 185	153 926	0,19
Jersey					
Experian PLC	30 840	GBP	792 535	1 037 149	1,28
Glencore PLC	353 328	GBP	1 129 161	1 436 455	1,77
			1 921 696	2 473 604	3,05
Espagne					
International Consolidated Airlines Group SA	113 651	GBP	242 771	470 856	0,58
			242 771	470 856	0,58
Suisse					
Coca-Cola HBC AG	6 722	GBP	142 313	258 259	0,32
			142 313	258 259	0,32
Royaume-Uni					
3i Group PLC	32 331	GBP	609 103	1 054 961	1,30
Admiral Group PLC	8 423	GBP	207 461	267 514	0,33
Airtel Africa PLC 144A	22 667	GBP	35 601	80 513	0,10
Alliance Witan PLC	12 777	GBP	159 367	163 801	0,20
Anglo American PLC	35 785	GBP	754 753	1 103 967	1,36
Antofagasta PLC	11 440	GBP	150 694	375 117	0,46
Ashtead Group PLC	14 069	GBP	469 983	715 549	0,88
Associated British Foods PLC	9 717	GBP	228 025	206 681	0,26
AstraZeneca PLC	50 397	GBP	4 271 480	6 949 746	8,57
Auto Trader Group PLC 144A	28 897	GBP	172 808	169 452	0,21
Aviva PLC	102 125	GBP	505 783	698 943	0,86
Babcock International Group PLC	16 883	GBP	125 463	209 856	0,26
BAE Systems PLC	101 087	GBP	880 702	1 732 631	2,14
Barclays PLC	468 307	GBP	1 003 455	2 228 907	2,75
Barratt Redrow PLC	45 108	GBP	232 513	171 907	0,21
Beazley PLC	19 560	GBP	134 034	162 739	0,20
Berkeley Group Holdings PLC	3 087	GBP	124 158	120 516	0,15
BP PLC	527 220	GBP	2 243 442	2 281 808	2,81
British American Tobacco PLC	71 524	GBP	2 562 141	3 014 021	3,72
British Land REIT Co. PLC	32 638	GBP	127 139	131 792	0,16
BT Group PLC	189 315	GBP	428 374	348 434	0,43
Bunzl PLC	10 757	GBP	268 607	223 315	0,28
Burberry Group PLC	11 854	GBP	134 800	150 427	0,19
Centrica PLC	158 018	GBP	156 776	267 920	0,33
Coca-Cola Europacific Partners PLC	7 114	GBP	477 559	487 309	0,60
Compass Group PLC	57 041	GBP	1 032 357	1 348 449	1,66

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Convatec Group PLC 144A	58 813	GBP	137 645	143 033	0,18
Croda International PLC	4 656	GBP	223 304	125 479	0,16
Diageo PLC	74 824	GBP	1 937 264	1 199 803	1,48
Diploma PLC	4 488	GBP	157 769	237 640	0,29
easyJet PLC	21 273	GBP	110 514	108 620	0,13
Endeavour Mining PLC	6 335	GBP	121 144	245 291	0,30
Evraz PLC ⁽¹⁾⁽²⁾	29 423	GBP	125 482	3	0,00
F&C Investment Trust PLC	15 826	GBP	150 166	198 142	0,24
Fresnillo PLC	6 199	GBP	46 658	206 675	0,26
Games Workshop Group PLC	1 103	GBP	148 759	208 688	0,26
GSK PLC	134 281	GBP	2 070 194	2 449 957	3,02
Haleon PLC	299 248	GBP	1 018 514	1 121 581	1,38
Halma PLC	12 561	GBP	257 404	444 408	0,55
Hikma Pharmaceuticals PLC	5 008	GBP	102 891	77 624	0,10
Howden Joinery Group PLC	18 069	GBP	139 730	150 424	0,19
HSBC Holdings PLC	577 339	GBP	3 761 024	6 776 805	8,36
ICG PLC	9 140	GBP	165 965	187 736	0,23
IMI PLC	8 167	GBP	140 772	203 195	0,25
Imperial Brands PLC	25 633	GBP	649 017	799 493	0,99
Informa PLC	43 468	GBP	297 823	384 257	0,47
InterContinental Hotels Group PLC	4 814	GBP	263 927	503 544	0,62
Intertek Group PLC	5 163	GBP	229 588	238 840	0,29
J Sainsbury PLC	56 903	GBP	148 454	184 935	0,23
JD Sports Fashion PLC	82 036	GBP	102 005	69 288	0,09
Kingfisher PLC	58 067	GBP	143 259	181 576	0,22
Land Securities Group REIT PLC	24 693	GBP	195 864	153 590	0,19
Legal & General Group PLC	188 534	GBP	469 727	493 771	0,61
Lloyds Banking Group PLC	1 989 592	GBP	1 198 933	1 954 575	2,41
London Stock Exchange Group PLC	16 610	GBP	1 273 409	1 486 927	1,83
LondonMetric Property REIT PLC	75 168	GBP	146 505	142 594	0,18
M&G PLC	71 385	GBP	154 608	204 447	0,25
Marks & Spencer Group PLC	68 615	GBP	180 114	226 430	0,28
Melrose Industries PLC	41 742	GBP	193 763	245 610	0,30
Metlen Energy & Metals PLC	3 739	EUR	163 481	144 303	0,18
Mondi PLC	14 632	GBP	240 646	132 888	0,16
National Grid PLC	166 480	GBP	1 570 183	1 900 369	2,34
NatWest Group PLC	271 656	GBP	944 335	1 770 654	2,18
Next PLC	3 867	GBP	283 318	529 006	0,65
NMC Health PLC ⁽¹⁾	4 193	GBP	103 836	—	0,00
Pearson PLC	21 512	GBP	198 030	225 876	0,28
Persimmon PLC	10 530	GBP	148 472	143 050	0,18
Phoenix Group Holdings PLC	25 031	GBP	158 847	184 478	0,23
Prudential PLC	86 566	GBP	960 571	990 748	1,22
Reckitt Benckiser Group PLC	22 918	GBP	1 346 419	1 375 538	1,70

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.⁽²⁾ Les actions russes et les certificats représentatifs tels que les ADR/GDR ont été entièrement dépréciés à la valeur nominale de 0,0001 par devise et unité au 3 mars 2022, car leur négociation est exclue des bourses ou alors, les investisseurs occidentaux sont exclus des marchés russes. Cette approche de valorisation est revue lors des réunions régulières du Comité de tarification de DWS.

Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
RELX PLC	61 156	GBP	1 462 960	1 846 911	2,28
Rentokil Initial PLC	84 422	GBP	339 072	377 788	0,47
Rightmove PLC	25 564	GBP	150 517	132 831	0,16
Rio Tinto PLC	34 758	GBP	1 525 297	2 083 395	2,57
Rolls-Royce Holdings PLC	285 154	GBP	951 640	3 279 271	4,05
Sage Group PLC	32 053	GBP	256 419	347 134	0,43
Schroders PLC	24 763	GBP	112 265	100 785	0,12
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	37 294	GBP	276 493	442 307	0,55
Segro REIT PLC	45 302	GBP	357 787	326 356	0,40
Severn Trent PLC	8 902	GBP	217 230	248 277	0,31
Shell PLC	194 439	GBP	4 231 461	5 327 629	6,57
Smith & Nephew PLC	28 517	GBP	340 816	353 183	0,44
Smiths Group PLC	11 029	GBP	170 361	259 402	0,32
Spirax Group PLC	2 461	GBP	204 290	167 840	0,21
SSE PLC	40 511	GBP	653 485	882 735	1,09
St. James's Place PLC	17 148	GBP	154 532	237 414	0,29
Standard Chartered PLC	61 608	GBP	487 031	1 122 498	1,38
Tesco PLC	212 260	GBP	626 456	937 765	1,16
Unilever PLC	72 111	GBP	3 261 030	3 504 234	4,32
United Utilities Group PLC	22 947	GBP	224 023	273 987	0,34
Vodafone Group PLC	628 415	GBP	883 062	621 377	0,77
Weir Group PLC	8 710	GBP	162 086	247 887	0,31
Whitbread PLC	5 852	GBP	176 749	149 226	0,18
			57 301 973	76 688 398	94,60
Total - Actions			60 221 530	80 548 529	99,36
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed					
Sterling Fund-Z-	11	GBP	116 123	116 689	0,14
			116 123	116 689	0,14
Royaume-Uni					
Polar Capital Technology Trust PLC	37 405	GBP	136 494	173 559	0,22
			136 494	173 559	0,22
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			252 617	290 248	0,36
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			60 474 147	80 838 777	99,72
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			60 474 147	80 838 777	99,72

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Japon					
Advantest Corp.	1 825 387	JPY	9 893 466 309	35 841 473 745	10,41
Aeon Co. Ltd.	684 520	JPY	787 864 618	1 695 556 040	0,49
AGC, Inc.	46 076	JPY	209 583 204	239 272 668	0,07
Ajinomoto Co., Inc.	456 347	JPY	1 074 409 475	1 513 702 999	0,44
Alps Alpine Co. Ltd.	228 854	JPY	363 645 896	456 220 449	0,13
Amada Co. Ltd.	227 700	JPY	310 698 893	421 700 400	0,12
ANA Holdings, Inc.	23 691	JPY	70 148 196	70 575 489	0,02
Aozora Bank Ltd.	21 854	JPY	55 770 525	54 831 686	0,02
Asahi Group Holdings Ltd.	683 873	JPY	1 159 356 489	1 121 209 784	0,33
Asahi Kasei Corp.	229 734	JPY	248 769 878	319 100 526	0,09
Astellas Pharma, Inc.	1 140 365	JPY	1 978 513 788	2 386 783 945	0,69
Bandai Namco Holdings, Inc.	683 755	JPY	2 246 744 037	2 852 625 860	0,83
BayCurrent, Inc.	227 788	JPY	1 742 833 526	1 480 622 000	0,43
Bridgestone Corp.	456 796	JPY	1 221 395 924	1 605 181 144	0,47
Canon, Inc.	342 078	JPY	1 222 142 524	1 584 847 374	0,46
Casio Computer Co. Ltd.	226 308	JPY	324 582 819	287 411 160	0,08
Central Japan Railway Co.	113 846	JPY	403 950 941	493 750 102	0,14
Chiba Bank Ltd.	228 854	JPY	224 606 748	400 036 792	0,12
Chubu Electric Power Co., Inc.	21 854	JPY	35 918 591	52 711 848	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	684 520	JPY	3 399 864 250	5 642 498 360	1,64
COMSYS Holdings Corp.	228 077	JPY	706 857 790	1 038 662 658	0,30
Credit Saison Co. Ltd.	228 173	JPY	547 942 800	960 151 984	0,28
CyberAgent, Inc.	181 431	JPY	239 953 475	242 754 678	0,07
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	226 898	JPY	400 108 169	611 263 212	0,18
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	91 269	JPY	68 709 544	118 969 142	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	684 226	JPY	2 423 847 810	2 290 788 648	0,67
Daikin Industries Ltd.	228 002	JPY	4 527 829 311	4 578 280 160	1,33
Daiwa House Industry Co. Ltd.	228 077	JPY	904 903 548	1 185 544 246	0,34
Daiwa Securities Group, Inc.	229 574	JPY	183 279 143	314 631 167	0,09
DeNA Co. Ltd.	68 659	JPY	138 525 210	174 256 542	0,05
Denka Co. Ltd.	45 635	JPY	131 219 898	125 199 623	0,04
Denso Corp.	914 086	JPY	1 720 972 871	1 972 597 588	0,57
Dentsu Group, Inc.	227 529	JPY	884 627 764	756 306 396	0,22
Disco Corp.	45 635	JPY	2 377 230 129	2 198 237 950	0,64
Dowa Holdings Co. Ltd.	45 768	JPY	209 579 184	340 147 776	0,10
East Japan Railway Co.	67 848	JPY	196 602 987	280 347 936	0,08
Ebara Corp.	228 173	JPY	375 259 092	840 589 332	0,24
Eisai Co. Ltd.	228 077	JPY	1 558 740 513	1 062 838 820	0,31
ENEOS Holdings, Inc.	228 854	JPY	140 085 596	253 341 378	0,07
FANUC Corp.	1 140 867	JPY	5 008 170 505	6 941 034 828	2,02
Fast Retailing Co. Ltd.	547 616	JPY	18 670 991 744	31 181 255 040	9,06
Fuji Electric Co. Ltd.	45 768	JPY	280 467 859	542 350 800	0,16
FUJIFILM Holdings Corp.	684 226	JPY	1 789 429 995	2 288 051 744	0,66
Fujikura Ltd.	228 065	JPY	819 119 084	3 977 453 600	1,16
Fujitsu Ltd.	228 077	JPY	482 971 884	987 345 333	0,29
Fukuoka Financial Group, Inc.	45 768	JPY	142 231 177	231 906 456	0,07
Furukawa Electric Co. Ltd.	22 877	JPY	94 188 887	228 998 770	0,07
GS Yuasa Corp.	45 635	JPY	120 422 634	171 131 250	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Haseko Corp.	45 635	JPY	81 556 848	141 833 580	0,04
Hino Motors Ltd.	219 287	JPY	149 849 054	84 644 782	0,02
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	228 077	JPY	839 097 522	1 055 996 510	0,31
Hitachi Ltd.	228 077	JPY	505 683 964	1 118 033 454	0,32
Honda Motor Co. Ltd.	1 369 040	JPY	1 787 439 936	2 102 845 440	0,61
Hoya Corp.	114 087	JPY	1 862 108 891	2 702 150 595	0,78
Ibiden Co. Ltd.	456 347	JPY	3 250 559 539	3 071 671 657	0,89
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	454 776	JPY	347 194 239	538 000 008	0,16
IHI Corp.	160 152	JPY	152 652 278	441 138 684	0,13
Inpex Corp.	90 496	JPY	146 410 810	282 980 992	0,08
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	228 854	JPY	357 056 434	520 642 850	0,15
Isuzu Motors Ltd.	112 874	JPY	188 233 017	275 356 123	0,08
ITOCHU Corp.	1 142 480	JPY	1 177 013 548	2 256 398 000	0,66
J Front Retailing Co. Ltd.	113 011	JPY	166 974 713	248 059 145	0,07
Japan Airlines Co. Ltd.	228 380	JPY	616 011 604	663 443 900	0,19
Japan Exchange Group, Inc.	456 516	JPY	655 416 646	765 120 816	0,22
Japan Post Holdings Co. Ltd.	228 854	JPY	274 237 062	377 723 527	0,11
Japan Steel Works Ltd.	45 635	JPY	192 643 693	350 431 165	0,10
Japan Tobacco, Inc.	228 091	JPY	771 677 825	1 286 433 240	0,37
JFE Holdings, Inc.	21 854	JPY	38 149 527	43 653 365	0,01
JGC Holdings Corp.	228 173	JPY	342 485 277	433 642 787	0,13
JTEKT Corp.	227 455	JPY	274 073 482	394 634 425	0,11
Kajima Corp.	114 087	JPY	273 255 071	665 697 645	0,19
Kanadevia Corp.	43 811	JPY	35 206 241	41 620 450	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc.	23 264	JPY	38 713 925	57 113 120	0,02
Kao Corp.	227 618	JPY	1 521 911 161	1 425 116 298	0,41
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	22 783	JPY	110 898 912	236 487 540	0,07
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	207 834	JPY	264 090 691	453 285 954	0,13
KDDI Corp.	2 738 081	JPY	5 578 317 108	7 416 092 389	2,15
Keio Corp.	45 768	JPY	228 887 580	185 543 472	0,05
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	343 294	JPY	500 016 511	442 505 966	0,13
Keyence Corp.	22 776	JPY	1 438 154 659	1 290 943 680	0,38
Kikkoman Corp.	1 142 987	JPY	1 640 840 475	1 625 327 514	0,47
Kirin Holdings Co. Ltd.	228 173	JPY	499 721 173	535 750 204	0,16
Kobe Steel Ltd.	21 854	JPY	25 967 517	45 259 634	0,01
Komatsu Ltd.	228 077	JPY	835 363 864	1 140 385 000	0,33
Konami Group Corp.	228 173	JPY	2 407 672 585	4 866 930 090	1,41
Konica Minolta, Inc.	228 173	JPY	129 364 153	155 180 457	0,05
Kubota Corp.	227 724	JPY	451 313 512	504 750 246	0,15
Kuraray Co. Ltd.	228 854	JPY	336 725 831	363 191 298	0,11
Kyocera Corp.	1 826 001	JPY	3 269 121 827	4 010 811 197	1,17
Kyowa Kirin Co. Ltd.	228 854	JPY	603 128 294	578 314 058	0,17
Lasertec Corp.	91 269	JPY	2 206 794 965	2 705 669 505	0,79
LY Corp.	87 751	JPY	39 341 994	36 609 717	0,01
M3, Inc.	547 942	JPY	1 913 932 807	1 158 349 388	0,34
Marubeni Corp.	228 077	JPY	434 896 228	992 819 181	0,29
Marui Group Co. Ltd.	228 323	JPY	559 296 162	735 428 383	0,21
Mazda Motor Corp.	43 808	JPY	49 669 759	53 401 952	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
MEIJI Holdings Co. Ltd.	91 269	JPY	319 641 990	318 072 465	0,09
Mercari, Inc.	228 854	JPY	651 115 880	725 467 180	0,21
Minebea Mitsumi, Inc.	227 046	JPY	548 518 732	713 151 486	0,21
Mitsubishi Chemical Group Corp.	118 916	JPY	95 488 973	108 820 032	0,03
Mitsubishi Corp.	685 454	JPY	1 401 024 716	2 458 038 044	0,71
Mitsubishi Electric Corp.	228 077	JPY	491 337 518	1 045 733 045	0,30
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	228 173	JPY	499 070 485	871 849 033	0,25
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	228 173	JPY	316 968 298	876 184 320	0,25
Mitsubishi Materials Corp.	21 854	JPY	56 222 148	80 204 180	0,02
Mitsubishi Motors Corp.	21 866	JPY	10 276 103	8 112 286	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	230 666	JPY	287 752 634	575 050 338	0,17
Mitsui & Co. Ltd.	457 129	JPY	1 016 866 301	2 122 449 947	0,62
Mitsui Chemicals, Inc.	91 536	JPY	153 157 121	183 255 072	0,05
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	684 226	JPY	755 072 265	1 218 264 393	0,35
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	22 754	JPY	114 528 589	401 266 790	0,12
Mitsui OSK Lines Ltd.	68 401	JPY	222 309 525	322 168 710	0,09
Mizuho Financial Group, Inc.	22 817	JPY	61 043 769	130 056 900	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	205 684	JPY	419 854 032	757 534 172	0,22
Murata Manufacturing Co. Ltd.	548 600	JPY	1 575 335 531	1 780 755 600	0,52
NEC Corp.	114 488	JPY	235 386 630	607 931 280	0,18
Nexon Co. Ltd.	457 199	JPY	1 292 459 041	1 749 700 573	0,51
NGK Insulators Ltd.	227 365	JPY	430 138 811	761 900 115	0,22
NH Foods Ltd.	114 427	JPY	535 585 100	750 297 839	0,22
Nichirei Corp.	228 854	JPY	363 813 758	427 041 564	0,12
Nikon Corp.	226 658	JPY	324 630 440	395 291 552	0,11
Nintendo Co. Ltd.	227 900	JPY	1 766 376 919	2 414 600 500	0,70
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	68 810	JPY	213 689 242	423 525 550	0,12
Nippon Express Holdings, Inc.	68 659	JPY	181 070 301	230 076 309	0,07
Nippon Steel Corp.	114 087	JPY	60 932 586	73 221 037	0,02
Nippon Yusen KK	68 352	JPY	218 004 091	347 091 456	0,10
Nissan Chemical Corp.	228 321	JPY	1 249 222 120	1 224 485 523	0,36
Nissan Motor Co. Ltd.	219 295	JPY	119 872 134	85 546 980	0,03
Nisshin Seifun Group, Inc.	226 210	JPY	418 052 752	434 775 620	0,13
Nissui Corp.	230 256	JPY	166 063 736	263 412 864	0,08
Nitori Holdings Co. Ltd.	570 433	JPY	2 082 711 226	1 564 412 503	0,45
Nitto Denko Corp.	1 140 867	JPY	2 468 719 587	4 238 320 905	1,23
Nomura Holdings, Inc.	226 137	JPY	158 279 942	294 204 237	0,09
Nomura Research Institute Ltd.	228 470	JPY	1 224 409 074	1 375 617 870	0,40
NSK Ltd.	228 856	JPY	195 763 585	223 317 685	0,07
NTN Corp.	219 292	JPY	65 502 599	80 611 739	0,02
NTT, Inc.	2 308 119	JPY	324 728 549	363 990 366	0,11
Obayashi Corp.	228 387	JPY	341 796 036	746 597 103	0,22
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	114 427	JPY	243 290 170	195 441 316	0,06
Oji Holdings Corp.	228 854	JPY	140 921 054	196 860 211	0,06
OKUMA Corp.	91 966	JPY	289 734 953	333 836 580	0,10
Olympus Corp.	912 694	JPY	1 861 472 907	1 811 241 243	0,53
Omron Corp.	228 173	JPY	1 424 425 243	903 565 080	0,26
Oriental Land Co. Ltd.	228 173	JPY	976 269 030	661 359 441	0,19

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
ORIX Corp.	228 077	JPY	641 277 337	1 038 662 658	0,30
Osaka Gas Co. Ltd.	45 768	JPY	127 369 762	248 520 240	0,07
Otsuka Holdings Co. Ltd.	228 173	JPY	1 318 603 402	2 024 579 029	0,59
Panasonic Holdings Corp.	226 542	JPY	306 049 397	458 407 737	0,13
Rakuten Group, Inc.	228 570	JPY	195 989 145	229 484 280	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	684 520	JPY	3 950 752 681	6 055 948 440	1,76
Renesas Electronics Corp.	226 647	JPY	465 264 732	485 024 580	0,14
Resona Holdings, Inc.	21 866	JPY	17 864 226	32 645 938	0,01
Resonac Holdings Corp.	22 817	JPY	74 955 654	148 903 742	0,04
Ricoh Co. Ltd.	228 854	JPY	268 110 435	314 445 396	0,09
Rohm Co. Ltd.	228 854	JPY	430 619 504	508 055 880	0,15
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	456 585	JPY	784 884 150	1 270 219 470	0,37
Sapporo Holdings Ltd.	228 840	JPY	211 898 530	385 824 240	0,11
SCREEN Holdings Co. Ltd.	91 230	JPY	741 035 022	1 390 345 200	0,40
Secom Co. Ltd.	456 347	JPY	2 223 537 112	2 543 221 831	0,74
Seiko Epson Corp.	456 347	JPY	923 209 434	904 936 101	0,26
Sekisui House Ltd.	229 867	JPY	634 226 818	804 074 766	0,23
Seven & i Holdings Co. Ltd.	684 065	JPY	1 238 898 118	1 539 488 283	0,45
Sharp Corp.	228 854	JPY	248 355 104	176 400 663	0,05
SHIFT, Inc.	226 500	JPY	280 535 852	222 423 000	0,06
Shimizu Corp.	229 087	JPY	252 509 316	611 318 660	0,18
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 140 151	JPY	4 611 596 024	5 555 955 823	1,61
Shionogi & Co. Ltd.	684 520	JPY	1 536 017 388	1 944 721 320	0,56
Shiseido Co. Ltd.	228 854	JPY	1 202 938 023	521 329 412	0,15
Shizuoka Financial Group, Inc.	227 496	JPY	276 684 751	553 270 272	0,16
SMC Corp.	22 804	JPY	1 410 625 050	1 241 905 840	0,36
Socionext, Inc.	228 173	JPY	850 313 577	499 584 784	0,15
SoftBank Corp.	2 282 571	JPY	384 107 687	490 296 251	0,14
SoftBank Group Corp.	5 476 161	JPY	11 239 530 507	24 095 108 400	7,00
Sojitz Corp.	22 817	JPY	65 020 617	111 050 339	0,03
Sompo Holdings, Inc.	137 311	JPY	354 893 887	732 691 496	0,21
Sony Group Corp.	1 140 402	JPY	2 798 762 341	4 588 977 648	1,33
Subaru Corp.	228 244	JPY	617 346 516	774 888 380	0,23
SUMCO Corp.	21 854	JPY	40 518 376	31 360 490	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	228 173	JPY	101 833 746	101 673 889	0,03
Sumitomo Corp.	228 077	JPY	614 492 379	1 234 352 724	0,36
Sumitomo Electric Industries Ltd.	228 077	JPY	503 248 318	1 442 587 025	0,42
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	46 047	JPY	152 527 603	191 049 003	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	115 184	JPY	480 309 201	732 224 688	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	67 702	JPY	157 465 246	341 285 782	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	46 228	JPY	129 510 820	220 831 156	0,06
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	228 854	JPY	282 982 549	530 483 572	0,15
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	455 792	JPY	1 007 998 079	1 792 174 144	0,52
Suzuki Motor Corp.	912 694	JPY	1 361 410 869	2 130 684 143	0,62
T&D Holdings, Inc.	45 768	JPY	98 070 950	165 451 320	0,05
Taiheiyo Cement Corp.	21 854	JPY	67 126 481	84 859 082	0,02
Taisei Corp.	45 768	JPY	257 398 829	678 968 280	0,20
Taiyo Yuden Co. Ltd.	228 173	JPY	813 353 920	807 732 420	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en JPY)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Takashimaya Co. Ltd.	227 948	JPY	213 616 339	374 176 642	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	227 554	JPY	958 854 326	1 100 223 590	0,32
TDK Corp.	3 422 601	JPY	4 299 556 037	7 567 370 811	2,20
Teijin Ltd.	43 811	JPY	68 051 432	59 385 811	0,02
Terumo Corp.	1 825 387	JPY	4 107 089 195	4 143 628 490	1,20
Tobu Railway Co. Ltd.	45 635	JPY	143 503 855	120 499 218	0,04
Toho Co. Ltd.	22 877	JPY	130 178 068	182 558 460	0,05
Tokai Carbon Co. Ltd.	229 071	JPY	261 423 949	222 015 613	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	342 165	JPY	1 233 447 107	1 990 373 805	0,58
Tokuyama Corp.	46 308	JPY	122 091 038	190 927 884	0,06
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	21 862	JPY	11 767 212	14 369 893	0,00
Tokyo Electron Ltd.	684 520	JPY	13 159 121 073	23 492 726 400	6,82
Tokyo Gas Co. Ltd.	45 441	JPY	152 764 828	281 961 405	0,08
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	114 087	JPY	230 117 235	404 552 502	0,12
Tokyu Corp.	114 427	JPY	197 586 686	209 401 410	0,06
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	229 285	JPY	193 838 685	327 648 265	0,10
TOPPAN Holdings, Inc.	114 427	JPY	326 521 777	533 344 247	0,16
Toray Industries, Inc.	228 854	JPY	183 983 105	233 431 080	0,07
Tosoh Corp.	113 152	JPY	212 250 195	266 133 504	0,08
TOTO Ltd.	114 950	JPY	517 662 719	498 193 300	0,14
Toyota Motor Corp.	1 141 565	JPY	2 582 054 630	3 831 092 140	1,11
Toyota Tsusho Corp.	684 052	JPY	1 582 408 562	3 607 690 248	1,05
Trend Micro, Inc.	228 077	JPY	1 648 429 092	1 482 956 654	0,43
UBE Corp.	21 854	JPY	50 153 546	56 186 634	0,02
West Japan Railway Co.	45 771	JPY	145 480 345	143 080 146	0,04
Yamaha Corp.	686 580	JPY	1 026 989 188	750 088 650	0,22
Yamaha Motor Co. Ltd.	689 491	JPY	723 112 122	799 464 815	0,23
Yamato Holdings Co. Ltd.	228 854	JPY	536 051 489	505 538 486	0,15
Yaskawa Electric Corp.	227 387	JPY	1 025 870 639	1 081 452 572	0,31
Yokogawa Electric Corp.	228 077	JPY	636 734 554	1 144 034 232	0,33
Yokohama Financial Group, Inc.	225 832	JPY	149 163 709	292 113 692	0,09
Yokohama Rubber Co. Ltd.	114 087	JPY	340 327 840	686 461 479	0,20
ZOZO, Inc.	684 520	JPY	909 836 785	883 715 320	0,26
			224 888 637 201	343 631 903 060	99,81
Total - Actions			224 888 637 201	343 631 903 060	99,81
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			224 888 637 201	343 631 903 060	99,81
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			224 888 637 201	343 631 903 060	99,81

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	116 800	CNY	400 020	186 695	0,06
360 Security Technology, Inc.-A-	228 900	CNY	443 559	365 878	0,11
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	10 822	CNY	129 888	272 635	0,08
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	28 023	CNY	537 606	1 093 627	0,34
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	14 325	CNY	334 302	559 048	0,17
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	51 000	CNY	426 614	292 142	0,09
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	121 521	CNY	925 835	696 105	0,21
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	593 400	CNY	287 688	652 149	0,20
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	2 005 700	CNY	1 116 731	2 204 271	0,68
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	90 112	CNY	255 339	141 587	0,04
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	358 858	CNY	1 068 859	563 849	0,17
Air China Cargo Co. Ltd.-A-	115 100	CNY	111 033	97 507	0,03
Air China Cargo Co. Ltd.-A-	600	CNY	552	508	0,00
Air China Ltd.-A-	4 929	CNY	6 357	6 609	0,00
Air China Ltd.-A-	362 785	CNY	452 313	486 437	0,15
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	305 857	CNY	218 271	534 844	0,16
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	438 270	CNY	355 774	766 392	0,24
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	45 437	CNY	250 876	142 134	0,04
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	181 797	CNY	1 026 006	568 689	0,18
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	7 100	CNY	208 745	134 722	0,04
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	8 701	CNY	192 897	165 101	0,05
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	23 100	CNY	362 058	378 127	0,12
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	27 452	CNY	112 554	198 697	0,06
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	41 553	CNY	256 226	300 759	0,09
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	255 711	CNY	239 208	200 525	0,06
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	1 112 970	CNY	876 515	872 774	0,27
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	44 600	CNY	57 896	102 882	0,03
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	190 217	CNY	362 745	438 785	0,14
Bank of China Ltd.-A-	407 900	CNY	229 607	334 461	0,10
Bank of China Ltd.-A-	892 706	CNY	534 054	731 983	0,23
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	625 912	CNY	537 856	649 365	0,20
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	1 779 914	CNY	1 590 478	1 846 608	0,57
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	76 724	CNY	118 448	167 762	0,05
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	393 212	CNY	764 189	859 781	0,26
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	176 730	CNY	180 511	263 016	0,08
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	1 168 996	CNY	1 187 559	1 739 739	0,54
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	134 856	CNY	169 797	220 574	0,07
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	428 217	CNY	606 791	700 403	0,22
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	97 319	CNY	297 605	391 189	0,12
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	206 093	CNY	848 711	828 424	0,26
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	213 016	CNY	253 061	307 873	0,09
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	693 939	CNY	822 777	1 002 953	0,31
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	242 504	CNY	245 626	258 531	0,08
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	571 309	CNY	553 458	609 067	0,19
Beijing Compass Technology Development Co. Ltd.-A-	33 000	CNY	601 177	618 005	0,19

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Beijing Enlight Media Co. Ltd.-A-	138 000	CNY	332 016	323 468	0,10
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	21 764	CNY	1 426 778	956 343	0,29
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	1 231	CNY	48 917	54 092	0,02
Beijing New Building Materials PLC-A-	37 500	CNY	139 715	133 995	0,04
Beijing New Building Materials PLC-A-	62 305	CNY	262 558	222 628	0,07
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	19 588	CNY	431 471	426 229	0,13
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	98 140	CNY	339 236	229 475	0,07
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	54 250	CNY	269 604	250 439	0,08
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	16 520	CNY	82 608	76 263	0,02
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	28 063	CNY	304 582	180 470	0,06
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	8 475	CNY	80 949	54 502	0,02
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	526 100	CNY	459 314	387 716	0,12
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	2 253 700	CNY	1 844 008	1 660 891	0,51
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	2 192 400	CNY	1 292 696	1 320 808	0,41
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	1 466 200	CNY	939 776	883 310	0,27
BYD Co. Ltd.-A-	57 984	CNY	323 905	810 829	0,25
BYD Co. Ltd.-A-	190 330	CNY	1 720 518	2 661 512	0,82
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	15 625	CNY	521 007	3 030 912	0,93
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	3 475	CNY	80 845	674 075	0,21
Capital Securities Co. Ltd.-A-	54 000	CNY	177 387	145 197	0,04
CGN Power Co. Ltd.-A-	245 900	CNY	105 044	132 307	0,04
CGN Power Co. Ltd.-A-	539 200	CNY	251 057	290 119	0,09
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	13 200	CNY	358 927	174 819	0,05
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	16 790	CNY	348 090	222 364	0,07
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	95 378	CNY	429 825	624 420	0,19
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	36 200	CNY	162 205	236 994	0,07
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	82 300	CNY	74 391	90 684	0,03
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	396 576	CNY	406 014	436 973	0,13
China Coal Energy Co. Ltd.-A-	57 900	CNY	60 106	103 071	0,03
China Coal Energy Co. Ltd.-A-	112 700	CNY	153 087	200 624	0,06
China Construction Bank Corp.-A-	248 747	CNY	242 106	330 327	0,10
China Construction Bank Corp.-A-	568 729	CNY	621 774	755 251	0,23
China CSSC Holdings Ltd.-A-	40 600	CNY	126 476	193 235	0,06
China CSSC Holdings Ltd.-A-	379 560	CNY	1 714 882	1 806 510	0,56
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	158 113	CNY	143 935	135 755	0,04
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	654 813	CNY	432 817	562 220	0,17
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	837 600	CNY	330 097	281 671	0,09
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	493 400	CNY	217 438	165 922	0,05
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	442 752	CNY	250 731	221 118	0,07
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	1 265 600	CNY	661 375	632 062	0,19
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	41 900	CNY	70 890	94 255	0,03
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	167 170	CNY	290 257	376 053	0,12
China International Capital Corp. Ltd.-A-	51 800	CNY	296 301	259 439	0,08
China International Capital Corp. Ltd.-A-	56 500	CNY	394 646	282 979	0,09
China Jushi Co. Ltd.-A-	76 580	CNY	156 440	187 391	0,06
China Jushi Co. Ltd.-A-	151 745	CNY	257 614	371 320	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	49 321	CNY	204 626	321 130	0,10
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	106 602	CNY	523 059	694 088	0,21
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	237 099	CNY	1 462 406	1 428 399	0,44
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	880 951	CNY	4 843 774	5 307 275	1,63
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	299 200	CNY	265 188	384 482	0,12
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	188 500	CNY	297 755	271 900	0,08
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	75 660	CNY	169 165	180 160	0,06
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	265 467	CNY	683 036	632 123	0,19
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	184 911	CNY	480 135	228 620	0,07
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	138 975	CNY	281 934	171 826	0,05
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	612 668	CNY	547 807	335 785	0,10
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	1 681 120	CNY	1 176 862	921 373	0,28
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	144 700	CNY	218 852	155 920	0,05
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	242 100	CNY	335 816	260 872	0,08
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	217 050	CNY	199 568	268 667	0,08
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	566 685	CNY	607 216	701 448	0,22
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	52 132	CNY	117 996	344 058	0,11
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	178 556	CNY	541 199	1 178 424	0,36
China Oilfield Services Ltd.-A-	1 100	CNY	2 370	2 210	0,00
China Oilfield Services Ltd.-A-	54 248	CNY	104 647	108 990	0,03
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	76 244	CNY	340 473	457 258	0,14
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	235 765	CNY	1 149 313	1 413 952	0,44
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	489 200	CNY	378 518	432 626	0,13
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	844 300	CNY	688 140	746 660	0,23
China Railway Group Ltd.-A-	220 600	CNY	242 426	170 781	0,05
China Railway Group Ltd.-A-	774 483	CNY	710 245	599 580	0,18
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	345 198	CNY	275 656	270 205	0,08
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	10 985	CNY	45 045	44 738	0,01
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	52 235	CNY	223 100	212 733	0,07
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	64 600	CNY	171 926	374 391	0,12
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	247 632	CNY	928 717	1 435 158	0,44
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	134 400	CNY	145 839	154 053	0,05
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	389 174	CNY	368 365	446 081	0,14
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	502 000	CNY	372 543	368 518	0,11
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	1 427 300	CNY	1 085 685	1 047 781	0,32
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	81 400	CNY	48 703	47 642	0,01
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	1 327 600	CNY	1 350 530	777 013	0,24
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	20 429	CNY	295 204	276 435	0,09
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	70 587	CNY	1 259 292	955 146	0,29
China United Network Communications Ltd.-A-	667 600	CNY	443 301	488 174	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
China United Network Communications Ltd.-A-	893 800	CNY	607 707	653 580	0,20
China Vanke Co. Ltd.-A-	154 195	CNY	547 652	102 603	0,03
China Vanke Co. Ltd.-A-	458 928	CNY	1 392 856	305 376	0,09
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	257 196	CNY	673 327	1 000 717	0,31
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	868 430	CNY	2 874 345	3 378 950	1,04
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	1 157 800	CNY	444 758	503 669	0,16
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	240 800	CNY	86 491	104 753	0,03
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	142 866	CNY	189 892	242 466	0,07
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	341 716	CNY	517 238	579 946	0,18
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	494 300	CNY	500 095	456 942	0,14
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	23 049	CNY	207 868	62 239	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	93 158	CNY	751 839	251 553	0,08
Cinda Securities Co. Ltd.-A-	86 400	CNY	207 510	218 963	0,07
Cinda Securities Co. Ltd.-A-	600	CNY	1 647	1 521	0,00
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	25 500	CNY	72 923	59 735	0,02
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	78 102	CNY	170 472	182 957	0,06
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	217 425	CNY	679 536	893 265	0,28
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	679 143	CNY	2 328 308	2 790 180	0,86
CMOC Group Ltd.-A-	274 100	CNY	224 797	784 471	0,24
CMOC Group Ltd.-A-	522 350	CNY	646 406	1 494 959	0,46
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	75 100	CNY	78 114	103 169	0,03
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	159 874	CNY	171 481	219 628	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	77 523	CNY	4 149 175	4 074 197	1,25
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	160 901	CNY	7 885 403	8 456 101	2,60
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	156 600	CNY	325 695	261 741	0,08
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	127 669	CNY	121 614	277 329	0,09
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	456 277	CNY	614 643	991 147	0,31
CRRC Corp. Ltd.-A-	326 100	CNY	294 372	318 253	0,10
CRRC Corp. Ltd.-A-	859 300	CNY	819 447	838 623	0,26
CSC Financial Co. Ltd.-A-	92 346	CNY	433 551	353 756	0,11
CSC Financial Co. Ltd.-A-	32 100	CNY	73 761	122 968	0,04
CSI Solar Co. Ltd.-A-	143 613	CNY	271 530	306 414	0,09
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	151 179	CNY	176 799	111 630	0,03
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	1 033 529	CNY	1 035 738	763 150	0,23
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	32 800	CNY	83 824	113 962	0,04
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	88 200	CNY	218 870	306 447	0,09
East Money Information Co. Ltd.-A-	234 653	CNY	357 703	778 354	0,24
East Money Information Co. Ltd.-A-	921 918	CNY	2 106 703	3 058 042	0,94
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	9 230	CNY	205 675	353 171	0,11
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	10 380	CNY	278 011	397 174	0,12
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	18 400	CNY	296 158	279 970	0,09
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	3 800	CNY	57 863	57 820	0,02
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	93 700	CNY	243 580	278 359	0,09
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	89 640	CNY	1 254 042	5 527 083	1,70
Eve Energy Co. Ltd.-A-	23 286	CNY	209 590	219 126	0,07
Eve Energy Co. Ltd.-A-	91 969	CNY	879 301	865 448	0,27
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	49 178	CNY	147 427	123 505	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	138 003	CNY	307 489	346 580	0,11
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	210 523	CNY	288 778	222 027	0,07
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	765 447	CNY	783 173	807 273	0,25
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	33 774	CNY	446 501	178 919	0,06
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	124 554	CNY	1 077 651	659 830	0,20
Founder Securities Co. Ltd.-A-	185 000	CNY	223 403	206 492	0,06
Founder Securities Co. Ltd.-A-	197 592	CNY	232 040	220 547	0,07
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	189 400	CNY	345 118	1 681 743	0,52
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	172 550	CNY	490 097	1 532 126	0,47
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	67 809	CNY	285 202	628 491	0,19
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	84 203	CNY	476 983	780 440	0,24
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	22 620	CNY	131 550	203 569	0,06
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	82 107	CNY	560 735	738 924	0,23
GD Power Development Co. Ltd.-A-	250 700	CNY	100 444	180 810	0,06
GD Power Development Co. Ltd.-A-	614 200	CNY	294 700	442 974	0,14
GF Securities Co. Ltd.-A-	67 757	CNY	161 453	213 506	0,07
GF Securities Co. Ltd.-A-	206 044	CNY	489 207	649 255	0,20
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	60 728	CNY	732 470	1 861 862	0,57
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	1 608	CNY	35 158	49 300	0,02
GoerTek, Inc.-A-	69 130	CNY	197 320	284 210	0,09
GoerTek, Inc.-A-	171 785	CNY	675 342	706 250	0,22
Goneo Group Co. Ltd.-A-	24 636	CNY	239 775	143 942	0,04
Goneo Group Co. Ltd.-A-	11 652	CNY	104 624	68 080	0,02
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	39 600	CNY	257 905	221 626	0,07
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	62 900	CNY	311 949	352 027	0,11
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	33 576	CNY	68 240	108 730	0,03
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	95 417	CNY	301 617	308 993	0,10
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	128 156	CNY	960 099	737 596	0,23
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	284 191	CNY	1 898 260	1 635 649	0,50
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	37 595	CNY	161 757	297 935	0,09
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	39 887	CNY	286 806	316 098	0,10
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	74 420	CNY	138 590	86 900	0,03
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	154 625	CNY	253 844	180 554	0,06
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	17 400	CNY	146 702	115 358	0,04
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	114 194	CNY	688 373	757 083	0,23
Guolian Minsheng Securities Co. Ltd.-A-	152 900	CNY	238 940	222 519	0,07
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	12 592	CNY	31 519	23 641	0,01
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	261 612	CNY	435 628	491 167	0,15
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	190 583	CNY	579 188	560 446	0,17
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	830 061	CNY	2 232 894	2 440 954	0,75
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	75 482	CNY	237 126	281 809	0,09
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	285 823	CNY	963 242	1 067 110	0,33
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	406 000	CNY	227 878	309 664	0,10
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	109 000	CNY	61 885	83 136	0,03
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	35 900	CNY	241 616	145 950	0,05
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	109 600	CNY	529 391	445 574	0,14
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	10 400	CNY	127 821	84 383	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	37 650	CNY	465 462	305 482	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	81 176	CNY	337 215	307 482	0,09
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	20 529	CNY	78 059	77 761	0,02
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	50 500	CNY	167 103	162 813	0,05
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	148 003	CNY	361 286	477 166	0,15
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	7 500	CNY	123 284	345 778	0,11
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	12 830	CNY	264 401	591 511	0,18
Hongta Securities Co. Ltd.-A-	77 730	CNY	153 627	91 098	0,03
Hongta Securities Co. Ltd.-A-	66 585	CNY	76 350	78 037	0,02
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	18 600	CNY	323 628	140 269	0,04
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	13 200	CNY	138 190	99 546	0,03
Huadian New Energy Group Co. Ltd.-A-	297 800	CNY	280 367	268 048	0,08
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	380 300	CNY	342 489	269 927	0,08
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	26 037	CNY	94 378	146 986	0,05
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	57 464	CNY	271 085	324 400	0,10
Huali Industrial Group Co. Ltd.-A-	1 900	CNY	21 320	13 652	0,00
Huali Industrial Group Co. Ltd.-A-	13 350	CNY	123 598	95 920	0,03
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	94 000	CNY	52 116	122 138	0,04
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	119 600	CNY	115 692	155 401	0,05
Huaneng Power International, Inc.-A-	165 300	CNY	150 924	176 461	0,05
Huaneng Power International, Inc.-A-	262 923	CNY	260 598	280 676	0,09
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	21 100	CNY	169 067	273 980	0,08
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	19 910	CNY	218 501	258 528	0,08
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	93 789	CNY	237 308	316 605	0,10
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	440 575	CNY	1 179 932	1 487 255	0,46
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	178 632	CNY	204 245	175 612	0,05
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	412 105	CNY	415 069	405 137	0,12
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	42 817	CNY	125 510	122 542	0,04
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	109 030	CNY	359 095	312 043	0,10
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	17 200	CNY	296 638	296 096	0,09
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	10 500	CNY	225 345	180 756	0,06
Hundsun Technologies, Inc.-A-	29 282	CNY	137 197	126 336	0,04
Hundsun Technologies, Inc.-A-	130 690	CNY	668 424	563 855	0,17
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	69 563	CNY	943 890	2 233 872	0,69
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	15 280	CNY	172 303	490 686	0,15
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	41 800	CNY	222 519	398 372	0,12
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	63 404	CNY	351 025	604 267	0,19
Iflytek Co. Ltd.-A-	60 834	CNY	256 673	437 790	0,13
Iflytek Co. Ltd.-A-	174 982	CNY	1 076 481	1 259 252	0,39
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	2 723	CNY	169 654	55 223	0,02
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	11 460	CNY	736 596	232 409	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	737 649	CNY	559 585	837 068	0,26
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	2 189 457	CNY	1 730 152	2 484 548	0,76
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	303 754	CNY	800 809	915 415	0,28
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	1 220 879	CNY	3 386 710	3 679 330	1,13
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	132 457	CNY	147 947	140 643	0,04
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	498 033	CNY	512 027	528 810	0,16

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	710 240	CNY	187 461	241 891	0,07
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	1 389 222	CNY	361 114	473 136	0,15
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	51 591	CNY	252 531	211 144	0,07
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	534 826	CNY	2 444 687	2 188 852	0,67
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	72 200	CNY	524 307	490 036	0,15
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	151 508	CNY	766 922	248 244	0,08
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	51 156	CNY	348 367	83 818	0,03
JCET Group Co. Ltd.-A-	148 900	CNY	883 822	783 690	0,24
JCET Group Co. Ltd.-A-	13 372	CNY	65 037	70 379	0,02
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	66 800	CNY	207 244	104 098	0,03
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	176 700	CNY	426 596	275 361	0,08
Jiangsu Expressway Co. Ltd.-A-	55 900	CNY	109 655	96 871	0,03
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	14 048	CNY	126 602	220 948	0,07
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	36 377	CNY	365 307	572 139	0,18
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	85 999	CNY	501 654	733 093	0,23
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	320 942	CNY	2 405 322	2 735 848	0,84
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	52 218	CNY	343 443	259 889	0,08
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	16 200	CNY	96 372	80 627	0,02
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	11 825	CNY	208 920	102 781	0,03
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	42 308	CNY	779 269	367 735	0,11
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	269 100	CNY	675 788	697 766	0,21
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	39 436	CNY	78 028	309 928	0,10
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	58 241	CNY	172 719	457 717	0,14
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	58 143	CNY	104 874	46 926	0,01
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	371 766	CNY	522 388	300 045	0,09
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	144 700	CNY	1 077 418	1 009 648	0,31
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	88 500	CNY	437 695	528 101	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	13 392	CNY	2 747 839	2 639 210	0,81
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	43 267	CNY	9 335 451	8 526 784	2,62
LB Group Co. Ltd.-A-	77 400	CNY	247 376	216 866	0,07
LB Group Co. Ltd.-A-	85 898	CNY	256 704	240 676	0,07
Lens Technology Co. Ltd.-A-	109 810	CNY	310 767	475 655	0,15
Lens Technology Co. Ltd.-A-	85 703	CNY	365 906	371 233	0,11
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	355 300	CNY	493 897	790 104	0,24
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	126 616	CNY	365 952	329 760	0,10
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	447 183	CNY	1 815 582	1 164 647	0,36
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	21 746	CNY	385 565	411 105	0,13
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	112 979	CNY	386 761	916 843	0,28
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	352 547	CNY	1 795 244	2 860 978	0,88
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	29 595	CNY	272 078	492 195	0,15
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	38 507	CNY	856 750	640 410	0,20
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	44 712	CNY	270 481	156 246	0,05
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	27 962	CNY	186 666	97 713	0,03
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	25 728	CNY	484 908	299 982	0,09
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	14 940	CNY	493 986	174 197	0,05
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	240 800	CNY	126 556	102 341	0,03
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	446 000	CNY	228 115	189 552	0,06
Midea Group Co. Ltd.-A-	292 322	CNY	2 569 799	3 269 100	1,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Midea Group Co. Ltd.-A-	159 330	CNY	1 482 262	1 781 822	0,55
Montage Technology Co. Ltd.-A-	69 729	CNY	986 977	1 175 429	0,36
Montage Technology Co. Ltd.-A-	38 523	CNY	398 806	649 386	0,20
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	67 818	CNY	251 476	490 864	0,15
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	181 603	CNY	1 164 032	1 314 437	0,40
NARI Technology Co. Ltd.-A-	75 642	CNY	130 387	243 331	0,07
NARI Technology Co. Ltd.-A-	320 866	CNY	836 135	1 032 186	0,32
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	171 758	CNY	681 934	531 878	0,16
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	22 980	CNY	71 307	71 161	0,02
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	7 965	CNY	137 389	523 253	0,16
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	32 353	CNY	1 126 979	2 125 400	0,65
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	18 316	CNY	127 058	182 684	0,06
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	59 628	CNY	419 645	594 731	0,18
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	63 262	CNY	141 356	83 466	0,03
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	137 608	CNY	235 746	181 557	0,06
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	34 861	CNY	399 856	430 016	0,13
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	80 680	CNY	529 420	891 063	0,27
Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd.-A-	452 800	CNY	235 413	235 207	0,07
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	62 100	CNY	85 134	174 441	0,05
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	152 500	CNY	339 696	428 379	0,13
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	18 795	CNY	450 387	338 615	0,10
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	65 053	CNY	1 275 647	1 172 009	0,36
Orient Securities Co. Ltd.-A-	73 064	CNY	156 081	113 964	0,04
Orient Securities Co. Ltd.-A-	410 670	CNY	634 044	640 556	0,20
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	103 700	CNY	99 328	132 813	0,04
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	194 300	CNY	181 816	248 848	0,08
PetroChina Co. Ltd.-A-	305 900	CNY	332 150	455 688	0,14
PetroChina Co. Ltd.-A-	741 332	CNY	732 225	1 104 336	0,34
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	56 075	CNY	359 883	228 131	0,07
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	41 325	CNY	416 110	168 123	0,05
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	198 283	CNY	365 340	323 749	0,10
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	696 285	CNY	1 397 877	1 136 869	0,35
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	215 841	CNY	1 799 683	2 112 651	0,65
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	741 819	CNY	6 938 545	7 260 923	2,24
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	174 247	CNY	289 418	152 101	0,05
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	475 461	CNY	895 369	415 033	0,13
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	266 700	CNY	214 392	207 997	0,06
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	737 700	CNY	574 689	575 326	0,18
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	160 900	CNY	132 647	119 728	0,04
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	633 428	CNY	481 819	471 344	0,15
Qingdao Port International Co. Ltd.-A-	84 300	CNY	102 934	100 608	0,03
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	149 100	CNY	718 586	600 825	0,19
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	153 234	CNY	598 655	617 484	0,19
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	77 100	CNY	399 977	582 540	0,18
Rockchip Electronics Co. Ltd.-A-	21 700	CNY	575 917	553 605	0,17
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	144 350	CNY	212 219	241 886	0,07
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	148 794	CNY	241 144	249 333	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	148 751	CNY	515 357	323 976	0,10
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	272 236	CNY	839 253	592 923	0,18
Sailun Group Co. Ltd.-A-	256 900	CNY	542 165	594 813	0,18
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	113 100	CNY	202 447	341 979	0,11
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	446 285	CNY	1 231 562	1 349 428	0,42
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	59 840	CNY	174 988	151 395	0,05
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	93 200	CNY	261 741	235 796	0,07
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	29 472	CNY	32 488	32 263	0,01
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	166 869	CNY	193 066	182 673	0,06
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	129 245	CNY	183 248	242 653	0,07
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	104 556	CNY	169 663	196 300	0,06
Seres Group Co. Ltd.-A-	74 500	CNY	1 357 341	1 289 543	0,40
SF Holding Co. Ltd.-A-	52 500	CNY	350 268	287 887	0,09
SF Holding Co. Ltd.-A-	171 428	CNY	1 346 500	940 037	0,29
SG Micro Corp.-A-	27 587	CNY	341 930	270 969	0,08
SG Micro Corp.-A-	16 562	CNY	255 101	162 678	0,05
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	35 500	CNY	43 784	108 306	0,03
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	329 628	CNY	644 499	1 005 655	0,31
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	55 412	CNY	141 808	306 948	0,09
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	112 115	CNY	372 355	621 047	0,19
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	50 900	CNY	271 726	228 929	0,07
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	93 458	CNY	419 576	420 338	0,13
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	260 700	CNY	143 829	200 706	0,06
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	409 800	CNY	226 469	315 495	0,10
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	43 949	CNY	143 710	130 247	0,04
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	75 424	CNY	320 210	223 526	0,07
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	23 168	CNY	109 369	87 823	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	99 472	CNY	488 026	377 069	0,12
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	33 935	CNY	224 136	159 085	0,05
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	101 272	CNY	795 570	474 757	0,15
Shanghai International Port Group Co. Ltd.-A-	14 600	CNY	11 433	11 324	0,00
Shanghai International Port Group Co. Ltd.-A-	297 113	CNY	239 355	230 440	0,07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	31 100	CNY	102 927	79 484	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	67 500	CNY	201 571	172 513	0,05
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	230 513	CNY	361 995	410 349	0,13
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	902 352	CNY	1 348 257	1 606 328	0,49
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	312 438	CNY	697 055	283 459	0,09
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	215 185	CNY	220 069	195 227	0,06
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	518 100	CNY	710 889	688 759	0,21
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	40 079	CNY	817 524	719 778	0,22
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	6 562	CNY	142 272	117 847	0,04
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	157 900	CNY	371 800	549 746	0,17
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	57 500	CNY	81 996	52 825	0,02
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	205 638	CNY	271 761	188 919	0,06
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	8 340	CNY	147 129	204 915	0,06
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	37 115	CNY	965 924	911 922	0,28
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	52 600	CNY	184 040	537 505	0,17
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	63 558	CNY	221 519	649 482	0,20

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	9 360	CNY	127 205	311 132	0,10
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	17 153	CNY	224 745	570 175	0,18
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	408 937	CNY	301 872	308 393	0,10
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	426 005	CNY	317 975	321 265	0,10
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	55 777	CNY	190 909	601 258	0,19
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	122 352	CNY	898 779	1 318 915	0,41
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	43 707	CNY	2 196 329	1 191 159	0,37
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	12 900	CNY	707 424	351 567	0,11
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	38 300	CNY	368 375	308 290	0,09
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	39 493	CNY	645 000	373 898	0,12
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	15 821	CNY	182 839	149 785	0,05
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	7 649	CNY	212 477	353 655	0,11
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	13 100	CNY	28 286	26 057	0,01
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	200 636	CNY	376 181	399 081	0,12
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	103 600	CNY	454 601	435 117	0,13
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	244 970	CNY	281 776	348 798	0,11
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	4 200	3 987	0,00
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	58 400	CNY	599 156	1 291 909	0,40
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	17 748	CNY	146 026	151 114	0,05
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	30 118	CNY	212 330	256 437	0,08
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	82 621	CNY	996 325	2 022 208	0,62
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	48 257	CNY	524 983	1 181 125	0,36
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	119 200	CNY	1 435 988	1 443 913	0,44
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	42 660	CNY	464 603	1 239 421	0,38
TBEA Co. Ltd.-A-	184 470	CNY	539 398	586 553	0,18
TBEA Co. Ltd.-A-	278 860	CNY	747 711	886 682	0,27
TCL Technology Group Corp.-A-	301 680	CNY	181 977	195 993	0,06
TCL Technology Group Corp.-A-	1 760 630	CNY	1 143 936	1 143 831	0,35
Tianqi Lithium Corp.-A-	96 000	CNY	1 597 505	760 785	0,23
Tianqi Lithium Corp.-A-	500	CNY	3 014	3 962	0,00
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	754 000	CNY	367 232	648 461	0,20
Tongwei Co. Ltd.-A-	199 047	CNY	760 812	584 482	0,18
Tongwei Co. Ltd.-A-	58 600	CNY	132 542	172 073	0,05
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	11 400	CNY	173 035	99 838	0,03
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	24 377	CNY	293 207	213 486	0,07
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	11 420	CNY	142 602	128 791	0,04
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	62 359	CNY	885 927	703 264	0,22
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	128 251	CNY	426 875	451 475	0,14
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	85 408	CNY	302 702	300 657	0,09
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	55 634	CNY	2 385 003	2 289 479	0,70
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	33 384	CNY	248 472	366 318	0,11
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	140 382	CNY	1 453 411	1 540 392	0,47
Weichai Power Co. Ltd.-A-	262 384	CNY	419 725	645 808	0,20
Weichai Power Co. Ltd.-A-	241 533	CNY	478 466	594 487	0,18

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	237 000	CNY	757 546	572 478	0,18
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	252 698	CNY	867 236	610 397	0,19
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	38 614	CNY	578 608	585 386	0,18
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	138 380	CNY	3 148 416	2 097 834	0,65
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	125 700	CNY	673 345	1 314 353	0,40
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	56 821	CNY	704 606	736 998	0,23
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	166 230	CNY	1 833 199	2 156 091	0,66
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	176 703	CNY	125 959	292 813	0,09
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	693 100	CNY	664 210	1 148 530	0,35
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	62 321	CNY	484 962	239 183	0,07
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	4 438	CNY	12 904	17 033	0,01
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	62 010	CNY	204 008	116 688	0,04
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	115 805	CNY	327 273	217 917	0,07
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	58 204	CNY	401 152	296 927	0,09
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	7 480	CNY	50 398	38 159	0,01
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	25 100	CNY	169 373	103 228	0,03
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	37 500	CNY	307 117	154 225	0,05
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	104 066	CNY	241 199	197 465	0,06
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	98 772	CNY	363 316	187 420	0,06
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	158 508	CNY	469 262	372 445	0,11
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	195 100	CNY	398 408	916 850	0,28
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	44 579	CNY	378 673	362 085	0,11
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	45 763	CNY	382 105	371 702	0,11
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	131 500	CNY	434 125	615 335	0,19
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	73 400	CNY	360 759	886 495	0,27
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	15 798	24 155	0,01
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	122 308	164 236	0,05
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	22 307	CNY	709 093	538 766	0,17
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	253 100	CNY	315 453	577 684	0,18
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	35 857	CNY	137 865	143 107	0,04
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	68 910	CNY	265 885	275 023	0,08
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	41 750	CNY	108 125	113 155	0,03
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	202 985	CNY	520 255	550 151	0,17
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	38 673	CNY	239 203	377 756	0,12
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	100 682	CNY	657 984	983 458	0,30
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	47 600	CNY	478 213	250 324	0,08
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	24 600	CNY	261 610	129 369	0,04
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	127 500	CNY	399 528	700 980	0,22
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	52 227	CNY	112 117	188 261	0,06
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	109 110	CNY	308 329	393 306	0,12
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	22 095	CNY	64 560	174 878	0,05
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	184 895	CNY	521 240	1 463 412	0,45
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	72 700	CNY	49 056	51 496	0,02
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	318 100	CNY	224 996	225 324	0,07
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	118 400	CNY	222 012	183 153	0,06
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	140 200	CNY	248 200	216 876	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	85 741	CNY	2 543 616	7 484 386	2,30
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	14 700	CNY	171 862	1 283 172	0,40
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	51 300	CNY	76 173	171 486	0,05
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	218 288	CNY	364 941	729 694	0,22
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	123 900	CNY	296 996	115 245	0,04
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	163 600	CNY	180 900	152 172	0,05
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	30 783	CNY	252 197	225 934	0,07
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	359 109	CNY	259 143	1 771 354	0,55
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	1 130 797	CNY	1 677 610	5 577 810	1,72
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	190 400	CNY	177 636	235 134	0,07
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	322 790	CNY	321 883	398 629	0,12
ZTE Corp.-A-	102 515	CNY	386 660	555 107	0,17
ZTE Corp.-A-	195 553	CNY	913 434	1 058 896	0,33
			280 051 605	323 630 922	99,63
Hong Kong					
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	51 082	CNY	518 194	386 397	0,12
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	8 892	CNY	59 961	67 261	0,02
			578 155	453 658	0,14
Total - Actions			280 629 760	324 084 580	99,77
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			280 629 760	324 084 580	99,77
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire^(A)					
Droits					
Hong Kong					
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd.-Rights-31.12.49 ⁽¹⁾	106 274	CNY	—	—	0,00
			—	—	0,00
Total - Droits			—	—	0,00
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			—	—	0,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			280 629 760	324 084 580	99,77

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

⁽¹⁾ L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	13 500	CNY	21 153	21 579	0,15
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	6 200	CNY	17 679	20 938	0,14
Accelink Technologies Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	17 427	20 020	0,13
Addsino Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	5 253	22 674	0,15
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	1 684	CNY	69 581	65 720	0,44
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd.-A-	6 300	CNY	17 665	19 212	0,13
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	7 100	CNY	42 792	40 671	0,27
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	104 700	CNY	101 666	115 066	0,77
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	18 300	CNY	32 191	28 754	0,19
Air China Ltd.-A-	15 800	CNY	17 125	21 185	0,14
Alpha Group-A-	3 400	CNY	4 698	4 306	0,03
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	29 200	CNY	35 137	51 061	0,34
Amlogic Shanghai Co. Ltd.-A-	1 407	CNY	20 867	17 563	0,12
Andon Health Co. Ltd.-A-	1 100	CNY	5 892	6 303	0,04
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	9 600	CNY	32 077	30 030	0,20
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.-A-	6 600	CNY	46 650	46 751	0,31
Anhui Zhongding Sealing Parts Co. Ltd.-A-	3 100	CNY	10 064	10 296	0,07
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	900	CNY	14 878	14 732	0,10
APT Medical, Inc.-A-	329	CNY	14 342	11 453	0,08
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd.-A-	800	CNY	11 835	10 639	0,07
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	20 133	20 266	0,14
Avicopter PLC-A-	3 500	CNY	17 868	18 096	0,12
Bank of China Ltd.-A-	55 600	CNY	40 638	45 590	0,31
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	97 900	CNY	92 497	101 568	0,68
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	33 900	CNY	34 705	36 140	0,24
Beijing Capital Eco-Environment Protection Group Co. Ltd.-A-	15 200	CNY	7 089	6 525	0,04
Beijing Compass Technology Development Co. Ltd.-A-	1 300	CNY	23 401	24 346	0,16
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	16 243	14 061	0,09
Beijing Enlight Media Co. Ltd.-A-	5 600	CNY	13 102	13 126	0,09
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	914	CNY	41 396	40 163	0,27
Beijing New Building Materials PLC-A-	4 200	CNY	14 292	15 007	0,10
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.-A-	7 400	CNY	13 494	14 391	0,10
Beijing Originwater Technology Co. Ltd.-A-	6 600	CNY	3 726	3 702	0,02
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	791	CNY	20 909	17 212	0,12
Beijing Sinnet Technology Co. Ltd.-A-	5 800	CNY	11 819	10 383	0,07
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	3 800	CNY	10 243	8 885	0,06
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	13 404	12 926	0,09
Beijing Ultrapower Software Co. Ltd.-A-	7 900	CNY	14 370	13 023	0,09
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	11 989	9 646	0,06
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	112 900	CNY	89 249	83 203	0,56
Beiqi Foton Motor Co. Ltd.-A-	18 000	CNY	6 870	7 521	0,05
Bestechnic Shanghai Co. Ltd.-A-	472	CNY	19 091	15 328	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	11 587	12 472	0,08
Betta Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	1 000	CNY	9 169	6 681	0,04
BGI Genomics Co. Ltd.-A-	900	CNY	6 152	5 842	0,04
Bluefocus Intelligent Communications Group Co. Ltd.-A-	13 600	CNY	12 268	22 420	0,15
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	145 100	CNY	83 677	87 415	0,59
Bohai Leasing Co. Ltd.-A-	14 800	CNY	7 227	8 577	0,06
BrightGene Bio-Medical Technology Co. Ltd.-A-	1 052	CNY	7 936	7 386	0,05
BTG Hotels Group Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	4 719	5 273	0,04
BYD Co. Ltd.-A-	9 900	CNY	146 859	138 438	0,93
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	780	CNY	71 643	151 303	1,02
Canmax Technologies Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	8 022	17 192	0,12
Cathay Biotech, Inc.-A-	1 373	CNY	9 254	9 784	0,07
Centre Testing International Group Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	13 250	13 185	0,09
CETC Potevio Science&Technology Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	7 095	9 871	0,07
CGN Power Co. Ltd.-A-	33 400	CNY	18 043	17 971	0,12
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	1 200	CNY	22 233	15 893	0,11
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	600	CNY	11 611	10 592	0,07
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	5 100	CNY	32 909	33 389	0,22
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.-A-	6 300	CNY	28 385	28 164	0,19
China Baoan Group Co. Ltd.-A-	7 500	CNY	12 498	10 571	0,07
China CSSC Holdings Ltd.-A-	16 811	CNY	81 926	80 012	0,54
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	34 400	CNY	19 825	29 536	0,20
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	54 000	CNY	19 169	18 159	0,12
China Greatwall Technology Group Co. Ltd.-A-	7 900	CNY	19 516	16 290	0,11
China International Marine Containers Group Co. Ltd.-A-	7 700	CNY	8 950	11 118	0,07
China Jushi Co. Ltd.-A-	9 300	CNY	21 802	22 757	0,15
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	6 300	CNY	34 631	41 019	0,28
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	45 004	CNY	288 177	271 126	1,82
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	12 400	CNY	15 903	15 934	0,11
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	11 348	11 540	0,08
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	13 900	CNY	19 737	17 186	0,12
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	15 400	CNY	16 528	16 594	0,11
China National Medicines Corp. Ltd.-A-	1 200	CNY	4 833	4 937	0,03
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	32 700	CNY	41 597	40 476	0,27
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	9 200	CNY	74 747	60 718	0,41
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	12 600	CNY	61 705	75 566	0,51
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	54 200	CNY	40 894	47 932	0,32
China Railway Group Ltd.-A-	41 900	CNY	34 158	32 438	0,22
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	16 328	CNY	12 509	12 781	0,09
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd.-A-	2 900	CNY	25 331	19 272	0,13

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	10 945	10 996	0,07
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	12 600	CNY	70 695	73 024	0,49
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	21 900	CNY	18 406	25 102	0,17
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	80 500	CNY	66 014	59 095	0,40
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	58 000	CNY	35 401	33 946	0,23
China Tianying, Inc.-A-	5 900	CNY	5 000	4 660	0,03
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	3 600	CNY	34 385	48 713	0,33
China United Network Communications Ltd.-A-	63 700	CNY	49 427	46 580	0,31
China Vanke Co. Ltd.-A-	26 500	CNY	24 473	17 633	0,12
China XD Electric Co. Ltd.-A-	8 700	CNY	8 654	11 329	0,08
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	45 300	CNY	150 027	176 257	1,19
China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	12 638	13 500	0,09
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	19 700	CNY	34 481	33 434	0,22
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	4 500	CNY	12 989	12 151	0,08
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	3 900	CNY	7 632	9 136	0,06
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	36 000	CNY	147 600	147 902	0,99
CMOC Group Ltd.-A-	31 700	CNY	76 894	90 725	0,61
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	1 900	CNY	12 680	12 597	0,08
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	9 700	CNY	15 022	13 325	0,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	9 580	CNY	396 458	503 474	3,39
COSCO SHIPPING Development Co. Ltd.-A-	12 500	CNY	4 630	4 508	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	5 300	CNY	9 484	8 858	0,06
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	23 600	CNY	47 821	51 265	0,34
CRRC Corp. Ltd.-A-	48 600	CNY	52 193	47 431	0,32
CSI Solar Co. Ltd.-A-	5 613	CNY	12 740	11 976	0,08
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	49 300	CNY	40 467	36 403	0,24
DHC Software Co. Ltd.-A-	9 000	CNY	13 629	11 784	0,08
Digital China Group Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	13 116	12 806	0,09
Do-Fluoride New Materials Co. Ltd.-A-	4 500	CNY	13 163	21 836	0,15
Dong-E-E-Jiao Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	11 823	12 642	0,09
East Money Information Co. Ltd.-A-	46 308	CNY	114 152	153 606	1,03
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	800	CNY	33 354	30 611	0,21
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	900	CNY	12 354	10 391	0,07
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	3 700	CNY	9 617	10 992	0,07
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	3 600	CNY	173 415	221 971	1,49
Eve Energy Co. Ltd.-A-	4 600	CNY	53 966	43 287	0,29
Fangda Carbon New Material Co. Ltd.-A-	11 800	CNY	9 090	9 608	0,06
Fiberhome Telecommunication Technologies Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	12 817	15 608	0,10
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	38 900	CNY	42 016	41 026	0,28
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	6 835	CNY	63 238	36 209	0,24
Fujian Wanchen Biotechnology Group Co. Ltd.-A-	300	CNY	7 570	8 632	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	6 200	CNY	60 508	57 465	0,39
Gan & Lee Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	1 400	CNY	14 163	13 637	0,09
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	4 100	CNY	40 080	36 898	0,25

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
GD Power Development Co. Ltd.-A-	35 800	CNY	25 970	25 820	0,17
GEM Co. Ltd.-A-	21 100	CNY	26 865	25 242	0,17
Giant Network Group Co. Ltd.-A-	5 200	CNY	30 121	32 213	0,22
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	2 500	CNY	72 707	76 648	0,52
Ginlong Technologies Co. Ltd.-A-	900	CNY	10 973	9 197	0,06
Glodon Co. Ltd.-A-	6 900	CNY	13 929	12 421	0,08
GoerTek, Inc.-A-	9 600	CNY	45 021	39 468	0,27
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	19 202	23 354	0,16
GoodWe Technologies Co. Ltd.-A-	657	CNY	5 456	5 841	0,04
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	4 200	CNY	25 318	23 506	0,16
Grandblue Environment Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	7 169	7 367	0,05
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	5 300	CNY	17 755	17 163	0,12
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	16 600	CNY	86 031	95 541	0,64
GRG Banking Equipment Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	12 693	13 438	0,09
Guangdong Create Century Intelligent Equipment Group Corp. Ltd.-A-	6 400	CNY	8 226	8 435	0,06
Guangdong HEC Technology Holding Co. Ltd.-A-	5 500	CNY	17 984	17 653	0,12
Guanghui Energy Co. Ltd.-A-	17 300	CNY	12 880	12 180	0,08
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	9 200	CNY	9 733	10 743	0,07
Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	7 168	7 310	0,05
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	2 600	CNY	9 322	9 577	0,06
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co. Ltd.-A-	1 400	CNY	7 235	10 662	0,07
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co.-A-	8 800	CNY	15 722	19 834	0,13
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	10 537	11 342	0,08
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	5 100	CNY	26 681	33 812	0,23
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	41 000	CNY	118 245	120 568	0,81
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	14 900	CNY	52 506	55 629	0,37
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	22 200	CNY	12 735	16 932	0,11
Hangjin Technology Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	6 295	5 524	0,04
Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd.-A-	4 600	CNY	7 576	6 615	0,04
Hangzhou Chang Chuan Technology Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	22 045	24 646	0,17
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	10 803	9 988	0,07
Hangzhou GreatStar Industrial Co. Ltd.	2 700	CNY	11 011	13 144	0,09
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	25 285	21 953	0,15
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	15 248	16 227	0,11
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.-A-	3 300	CNY	17 268	19 451	0,13
Harbin Hatou Investment Co. Ltd.-A-	4 500	CNY	4 742	4 269	0,03
Henan Mingtai Al Industrial Co. Ltd.-A-	4 400	CNY	8 959	9 312	0,06
Henan Pinggao Electric Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	8 453	8 441	0,06
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	6 000	CNY	17 937	23 586	0,16
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	8 200	CNY	19 821	26 437	0,18
Hengtong Optic-electric Co. Ltd.-A-	8 300	CNY	25 789	29 372	0,20
Hgtech Co. Ltd.-A-	3 900	CNY	45 197	44 273	0,30

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	800	CNY	40 479	36 883	0,25
HLA Group Corp. Ltd.-A-	8 900	CNY	8 136	7 705	0,05
Hongfa Technology Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	17 784	20 881	0,14
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	1 400	CNY	9 613	10 558	0,07
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	19 132	19 194	0,13
Huafo Chemical Co. Ltd.-A-	7 800	CNY	10 046	12 278	0,08
Hualan Biological Engineering, Inc.-A-	4 300	CNY	9 825	9 310	0,06
Huaneng Power International, Inc.-A-	17 600	CNY	18 000	18 788	0,13
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	6 100	CNY	17 186	17 458	0,12
Hubei Dinglong Co. Ltd.-A-	3 000	CNY	16 209	16 142	0,11
Hubei Feilihua Quartz Glass Co. Ltd.-A-	1 600	CNY	16 050	22 965	0,15
Hubei Xingfa Chemicals Group Co. Ltd.-A-	2 900	CNY	12 257	14 350	0,10
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	1 100	CNY	20 954	18 936	0,13
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd.-A-	4 100	CNY	10 557	10 625	0,07
Hunan Gold Corp. Ltd.-A-	4 300	CNY	14 153	12 977	0,09
Hunan Valin Steel Co. Ltd.-A-	12 300	CNY	11 161	9 892	0,07
Hunan Yuneng New Energy Battery Material Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	14 275	15 730	0,11
Hundsun Technologies, Inc.-A-	6 200	CNY	29 140	26 750	0,18
Hwatsing Technology Co. Ltd.-A-	1 017	CNY	23 771	21 841	0,15
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	3 302	CNY	39 922	106 037	0,71
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	4 200	CNY	41 647	40 028	0,27
Iflytek Co. Ltd.-A-	9 300	CNY	72 343	66 927	0,45
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	600	CNY	14 791	12 168	0,08
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	118 700	CNY	121 256	134 698	0,91
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	61 600	CNY	170 627	185 642	1,25
Infore Environment Technology Group Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	4 932	5 252	0,04
Ingenic Semiconductor Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	18 815	22 761	0,15
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	86 000	CNY	36 161	29 290	0,20
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd.-A-	9 700	CNY	8 585	10 327	0,07
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd.-A-	4 300	CNY	14 197	17 174	0,12
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd.-A-	13 000	CNY	9 576	8 967	0,06
Inner Mongolia Xingye Silver&Tin Mining Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	25 371	24 453	0,16
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	23 800	CNY	92 041	97 405	0,66
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	17 431	15 611	0,10
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	8 400	CNY	15 276	13 763	0,09
Jafron Biomedical Co. Ltd.-A-	1 600	CNY	4 880	4 504	0,03
Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd.-A-	1 900	CNY	8 031	8 358	0,06
JCET Group Co. Ltd.-A-	6 400	CNY	39 139	33 684	0,23
JCHX Mining Management Co. Ltd.-A-	1 400	CNY	13 435	15 256	0,10
Jiangsu Azure Corp.-A-	4 400	CNY	11 477	11 208	0,08
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	9 852	CNY	13 322	15 353	0,10
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	2 100	CNY	27 979	33 029	0,22
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	16 254	CNY	118 884	138 556	0,93
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd.-A-	3 100	CNY	26 246	21 959	0,15
Jiangsu Nata Opto-electronic Material Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	17 344	16 575	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd.-A-	1 000	CNY	9 954	9 930	0,07
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.-A-	1 100	CNY	12 964	11 664	0,08
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	2 400	CNY	12 717	13 123	0,09
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	10 400	CNY	26 099	26 967	0,18
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	4 000	CNY	23 304	31 436	0,21
Jiangxi Special Electric Motor Co. Ltd.-A-	6 700	CNY	9 421	9 338	0,06
Jilin Aodong Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	3 300	CNY	9 505	9 223	0,06
Jinan Shengquan Group Share Holding Co. Ltd.-A-	2 600	CNY	11 799	10 529	0,07
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	18 135	CNY	14 173	14 636	0,10
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	12 427	12 203	0,08
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	7 300	CNY	5 029	5 348	0,04
Juneyao Airlines Co. Ltd.-A-	3 100	CNY	5 772	6 601	0,04
J-Yuan Trust Co. Ltd.-A-	15 200	CNY	6 210	6 156	0,04
Keda Industrial Group Co. Ltd.-A-	4 600	CNY	7 664	9 130	0,06
Kingfa Sci & Tech Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	22 905	22 369	0,15
Kingnet Network Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	23 445	21 281	0,14
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	5 800	CNY	40 192	40 470	0,27
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	3 500	CNY	21 976	20 885	0,14
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	2 260	CNY	437 766	445 386	3,00
LB Group Co. Ltd.-A-	6 600	CNY	18 479	18 492	0,12
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd.-A-	491	CNY	10 692	13 497	0,09
Lens Technology Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	33 920	34 653	0,23
Leo Group Co. Ltd.-A-	25 500	CNY	20 158	20 581	0,14
Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.-A-	4 900	CNY	11 763	11 086	0,07
Liaoning Port Co. Ltd.-A-	30 600	CNY	7 643	7 006	0,05
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	22 800	CNY	58 010	59 381	0,40
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	888	CNY	18 797	16 788	0,11
Luxi Chemical Group Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	8 508	10 196	0,07
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	18 556	CNY	88 737	150 585	1,01
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	48 273	44 904	0,30
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	2 900	CNY	12 868	10 134	0,07
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	20 394	20 988	0,14
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd.-A-	11 500	CNY	8 538	8 689	0,06
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	28 600	CNY	16 123	12 155	0,08
Midea Group Co. Ltd.-A-	18 100	CNY	182 554	202 416	1,36
Ming Yang Smart Energy Group Ltd.-A-	6 900	CNY	17 452	14 297	0,10
Montage Technology Co. Ltd.-A-	4 195	CNY	87 123	70 716	0,48
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	10 085	CNY	70 310	72 995	0,49
NARI Technology Co. Ltd.-A-	16 200	CNY	53 488	52 113	0,35
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	6 839	CNY	27 540	21 178	0,14
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	1 615	CNY	66 907	106 096	0,71
NavInfo Co. Ltd.-A-	10 300	CNY	13 743	13 280	0,09
Ninestar Corp.-A-	4 400	CNY	14 685	12 731	0,09
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	1 400	CNY	14 719	17 269	0,12
Ningbo Joyson Electronic Corp.-A-	3 700	CNY	16 270	16 604	0,11
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	16 604	14 535	0,10
Ningbo Ronbay New Energy Technology Co. Ltd.-A-	1 920	CNY	7 953	9 726	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	10 207	9 224	0,06
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	3 300	CNY	32 054	36 447	0,25
Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd.-A-	18 400	CNY	9 703	9 558	0,06
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	8 800	CNY	21 716	24 720	0,17
North Industries Group Red Arrow Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	9 126	8 860	0,06
Offen Education Technology Co. Ltd.-A-	17 700	CNY	6 995	6 940	0,05
OFILM Group Co. Ltd.-A-	13 500	CNY	23 690	20 516	0,14
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	3 300	CNY	64 086	59 453	0,40
Oppein Home Group, Inc.-A-	700	CNY	5 216	5 218	0,04
ORG Technology Co. Ltd.-A-	6 400	CNY	5 384	5 449	0,04
Oriental Pearl Group Co. Ltd.-A-	7 600	CNY	10 226	10 712	0,07
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co. Ltd.-A-	19 800	CNY	8 705	8 783	0,06
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	13 000	CNY	14 285	16 650	0,11
Perfect World Co. Ltd.-A-	5 600	CNY	13 881	13 134	0,09
PetroChina Co. Ltd.-A-	42 200	CNY	48 759	62 864	0,42
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	15 153	13 832	0,09
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	37 400	CNY	76 394	61 065	0,41
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	38 500	CNY	297 844	376 838	2,53
Piotech, Inc.-A-	565	CNY	21 299	26 681	0,18
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	27 800	CNY	30 806	24 267	0,16
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	43 300	CNY	34 144	33 769	0,23
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	32 800	CNY	26 935	24 407	0,16
Proya Cosmetics Co. Ltd.-A-	900	CNY	9 976	8 819	0,06
Pylon Technologies Co. Ltd.-A-	678	CNY	6 450	5 513	0,04
Qingdao TGOOD Electric Co. Ltd.-A-	3 100	CNY	11 802	11 392	0,08
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	11 900	CNY	36 892	47 953	0,32
Quzhou Xin'an Development Co. Ltd.-A-	15 800	CNY	9 653	8 750	0,06
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	17 424	18 889	0,13
Raytron Technology Co. Ltd.-A-	1 561	CNY	18 512	22 517	0,15
Red Avenue New Materials Group Co. Ltd.-A-	1 000	CNY	6 715	6 316	0,04
Risen Energy Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	6 233	9 021	0,06
RoboTechnik Intelligent Technology Co. Ltd.-A-	400	CNY	13 048	13 354	0,09
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	11 800	CNY	16 540	19 773	0,13
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	17 400	CNY	40 982	37 897	0,25
Sailun Group Co. Ltd.-A-	10 300	CNY	20 574	23 848	0,16
Sangfor Technologies, Inc.-A-	1 000	CNY	16 050	16 479	0,11
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	22 400	CNY	71 990	67 731	0,46
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	6 400	CNY	16 923	16 192	0,11
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	9 900	CNY	19 302	18 587	0,13
Seazen Holdings Co. Ltd.-A-	3 200	CNY	6 766	6 388	0,04
Seres Group Co. Ltd.-A-	3 000	CNY	68 116	51 928	0,35
SF Holding Co. Ltd.-A-	9 300	CNY	53 537	50 997	0,34
SG Micro Corp.-A-	1 800	CNY	21 589	17 680	0,12
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	15 100	CNY	50 523	46 068	0,31
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	6 900	CNY	42 327	38 222	0,26

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	11 912	18 140	0,12
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	5 800	CNY	21 630	26 086	0,18
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	5 359	5 198	0,03
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	27 000	CNY	15 614	20 787	0,14
Shandong Pharmaceutical Glass Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	6 851	6 560	0,04
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.-A-	3 100	CNY	10 578	12 159	0,08
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd.-A-	6 500	CNY	13 047	14 650	0,10
Shanghai Allist Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	873	CNY	12 618	13 011	0,09
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	14 431	12 743	0,09
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.-A-	585	CNY	12 703	11 376	0,08
Shanghai Construction Group Co. Ltd.-A-	20 300	CNY	8 416	7 698	0,05
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	24 100	CNY	36 441	29 693	0,20
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	5 100	CNY	20 573	19 333	0,13
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd.-A-	2 800	CNY	13 098	13 988	0,09
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	5 600	CNY	24 806	26 252	0,18
Shanghai International Port Group Co. Ltd.-A-	14 000	CNY	10 863	10 858	0,07
Shanghai Jinjiang International Hotels Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	4 690	5 424	0,04
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.-A-	2 033	CNY	11 118	9 938	0,07
Shanghai M&G Stationery, Inc.-A-	1 500	CNY	5 667	5 808	0,04
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	3 000	CNY	7 676	7 667	0,05
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	48 288	CNY	75 377	85 960	0,58
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	4 100	CNY	15 838	16 041	0,11
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	20 800	CNY	19 669	18 871	0,13
Shanghai Stonehill Technology Co. Ltd.-A-	21 900	CNY	23 169	22 219	0,15
Shanghai Tunnel Engineering Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	7 321	7 430	0,05
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	1 889	CNY	40 577	33 924	0,23
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.-A-	2 900	CNY	20 306	18 218	0,12
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	6 500	CNY	22 661	22 630	0,15
Shenghe Resources Holding Co. Ltd.-A-	5 300	CNY	19 392	16 329	0,11
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	4 600	CNY	37 087	47 006	0,32
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	1 000	CNY	30 057	33 241	0,22
Shenyang Xingqi Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	600	CNY	5 746	6 035	0,04
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	13 842	14 997	0,10
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	24 615	33 651	0,23
Shenzhen Fastprint Circuit Tech Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	19 284	20 600	0,14
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	7 100	CNY	81 245	76 536	0,51
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	5 085	4 650	0,03
Shenzhen Megmeet Electrical Co. Ltd.-A-	1 600	CNY	18 015	20 622	0,14
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	93 690	62 683	0,42
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	13 487	12 074	0,08
Shenzhen Overseas Chinese Town Co. Ltd.-A-	12 900	CNY	4 634	4 578	0,03
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	2 100	CNY	16 253	14 890	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Shenzhen SC New Energy Technology Corp.-A-	1 100	CNY	15 036	15 048	0,10
Shenzhen SED Industry Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	5 404	4 984	0,03
Shenzhen Senior Technology Material Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	9 774	10 911	0,07
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd.-A-	3 700	CNY	18 410	18 812	0,13
Shenzhen Sunway Communication Co. Ltd.-A-	3 800	CNY	15 340	33 714	0,23
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	1 869	CNY	22 309	17 695	0,12
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd.-A-	3 900	CNY	15 985	14 689	0,10
Shenzhen Yinghe Technology Co. Ltd.-A-	1 600	CNY	6 987	6 377	0,04
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	3 200	CNY	7 206	7 817	0,05
Siasun Robot & Automation Co. Ltd.-A-	5 200	CNY	14 383	13 535	0,09
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	308	CNY	15 646	14 240	0,10
Sichuan Changhong Electric Co. Ltd.-A-	13 900	CNY	19 974	18 101	0,12
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	8 800	CNY	18 323	17 504	0,12
Sichuan Development Lomon Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	6 664	6 726	0,05
Sichuan Hebang Biotechnology Co. Ltd.-A-	22 000	CNY	6 928	7 115	0,05
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	20 965	18 060	0,12
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	10 300	CNY	12 005	14 666	0,10
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd.-A-	4 400	CNY	9 555	15 584	0,10
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	35 075	50 880	0,34
Sinomine Resource Group Co. Ltd.-A-	2 600	CNY	19 636	29 225	0,20
Smartsens Technology Shanghai Co. Ltd.-A-	1 181	CNY	18 709	16 070	0,11
Songcheng Performance Development Co. Ltd.-A-	6 700	CNY	7 840	7 852	0,05
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	2 000	CNY	14 636	17 029	0,11
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	5 200	CNY	103 431	127 274	0,86
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	5 700	CNY	25 379	21 330	0,14
Suofeiya Home Collection Co. Ltd.-A-	2 100	CNY	4 141	4 090	0,03
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	2 916	CNY	24 439	20 588	0,14
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	4 700	CNY	43 227	56 933	0,38
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd.-A-	600	CNY	9 189	17 686	0,12
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	1 700	CNY	37 323	49 391	0,33
Suzhou Zelgen Biopharmaceutical Co. Ltd.-A-	709	CNY	10 095	9 405	0,06
TangShan Port Group Co. Ltd.-A-	12 400	CNY	6 768	6 814	0,05
Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	6 271	6 038	0,04
TBEA Co. Ltd.-A-	18 400	CNY	50 850	58 506	0,39
TCL Technology Group Corp.-A-	81 400	CNY	49 094	52 883	0,36
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	13 600	CNY	17 193	16 679	0,11
Thunder Software Technology Co. Ltd.-A-	1 500	CNY	15 133	14 489	0,10
Tianqi Lithium Corp.-A-	4 000	CNY	27 922	31 699	0,21
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.-A-	10 600	CNY	17 382	24 543	0,17
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd.-A-	10 000	CNY	16 625	15 698	0,11
Tinery Chemical Co. Ltd.-A-	10 200	CNY	8 573	7 152	0,05
TongFu Microelectronics Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	31 640	25 895	0,17
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	4 100	CNY	4 930	4 793	0,03
Tongkun Group Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	9 895	12 314	0,08
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	29 300	CNY	23 833	25 199	0,17
Tongwei Co. Ltd.-A-	10 600	CNY	32 568	31 126	0,21

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Topchoice Medical Corp.-A-	1 200	CNY	7 367	6 905	0,05
Trina Solar Co. Ltd.-A-	5 668	CNY	13 735	13 423	0,09
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	2 755	CNY	34 123	31 070	0,21
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	8 500	CNY	34 629	29 922	0,20
Verisilicon Microelectronics Shanghai Co. Ltd.-A-	1 373	CNY	29 029	26 911	0,18
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	79 907	90 536	0,61
Walvax Biotechnology Co. Ltd.-A-	5 700	CNY	9 124	8 899	0,06
Wanda Film Holding Co. Ltd.-A-	4 700	CNY	7 295	7 613	0,05
Wangfujing Group Co. Ltd.-A-	2 400	CNY	4 697	5 334	0,04
Wangsu Science & Technology Co. Ltd.-A-	10 100	CNY	17 384	14 814	0,10
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	6 900	CNY	64 296	75 713	0,51
Weichai Power Co. Ltd.-A-	20 100	CNY	40 222	49 472	0,33
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.-A-	2 300	CNY	9 851	12 987	0,09
Western Mining Co. Ltd.-A-	6 500	CNY	21 399	25 709	0,17
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.-A-	1 746	CNY	18 702	18 634	0,13
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	3 700	CNY	21 716	19 739	0,13
Winning Health Technology Group Co. Ltd.-A-	6 500	CNY	8 245	8 204	0,06
Wintime Energy Group Co. Ltd.-A-	80 000	CNY	18 158	17 973	0,12
Wolong Electric Group Co. Ltd.-A-	4 000	CNY	23 918	28 105	0,19
Wuchan Zhongda Group Co. Ltd.-A-	10 700	CNY	9 126	8 529	0,06
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.-A-	7 900	CNY	14 014	16 584	0,11
Wuhan Jingce Electronic Group Co. Ltd.-A-	900	CNY	10 276	11 746	0,08
Wuhu Token Science Co. Ltd.-A-	13 000	CNY	11 764	11 273	0,08
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	7 200	CNY	160 862	109 152	0,73
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	49 516	52 281	0,35
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	8 900	CNY	124 732	115 438	0,78
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd.-A-	4 100	CNY	32 221	29 324	0,20
Wuxi Taiji Industry Ltd. Co.-A-	8 000	CNY	9 640	9 124	0,06
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	34 800	CNY	55 428	57 667	0,39
Xiamen C & D, Inc.-A-	6 000	CNY	8 661	7 942	0,05
Xiamen Faratronic Co. Ltd.-A-	600	CNY	10 605	9 011	0,06
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	3 800	CNY	17 745	22 327	0,15
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	2 721	CNY	10 259	10 443	0,07
Xuji Electric Co. Ltd.-A-	3 000	CNY	11 645	11 037	0,07
Yantai China Pet Foods Co. Ltd.-A-	600	CNY	4 675	4 444	0,03
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	2 400	CNY	17 933	24 326	0,16
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	2 600	CNY	13 061	13 264	0,09
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.-A-	2 100	CNY	7 244	6 527	0,04
YongXing Special Materials Technology Co. Ltd.-A-	1 200	CNY	6 693	9 316	0,06
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	8 200	CNY	18 128	15 559	0,10
Youngor Fashion Co. Ltd.-A-	8 200	CNY	8 568	8 918	0,06
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	6 700	CNY	16 655	15 743	0,11
Yuan Longping High-tech Agriculture Co. Ltd.-A-	3 300	CNY	4 579	4 420	0,03
YUNDA Holding Group Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	5 162	4 822	0,03
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	23 338	37 595	0,25
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	3 700	CNY	29 462	30 053	0,20
Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co. Ltd.-A-	12 800	CNY	12 780	13 390	0,09
Yunnan Copper Co. Ltd.-A-	5 500	CNY	14 730	16 142	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.-A-	2 200	CNY	14 164	17 831	0,12
Yunnan Tin Co. Ltd.-A-	3 800	CNY	13 258	15 161	0,10
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	20 232	23 905	0,16
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	22 568	25 268	0,17
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	2 900	CNY	24 598	35 025	0,24
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	1 200	CNY	32 663	28 983	0,19
Zhefu Holding Group Co. Ltd.-A-	10 300	CNY	6 850	6 132	0,04
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.-A-	400	CNY	14 105	15 952	0,11
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	10 400	CNY	26 880	23 737	0,16
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	4 300	CNY	18 248	17 161	0,12
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd.-A-	5 900	CNY	21 393	21 208	0,14
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	9 600	CNY	27 053	26 019	0,17
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	9 522	8 257	0,06
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	5 600	CNY	55 843	54 701	0,37
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	17 017	14 725	0,10
Zhejiang Jinke Tom Culture Industry Co. Ltd.-A-	14 400	CNY	9 488	9 458	0,06
Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	9 949	11 185	0,08
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	5 200	CNY	28 275	28 589	0,19
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.-A-	9 700	CNY	13 887	14 797	0,10
Zhejiang Narada Power Source Co. Ltd.-A-	3 400	CNY	8 960	7 561	0,05
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	6 400	CNY	21 846	23 070	0,16
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	8 200	CNY	49 752	64 902	0,44
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	17 123	18 318	0,12
Zhejiang Wanfeng Auto Wheel Co. Ltd.-A-	5 800	CNY	14 965	13 288	0,09
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	8 044	9 807	0,07
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	4 000	CNY	248 203	349 162	2,35
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	11 100	CNY	39 795	37 105	0,25
Zhuhai Huafa Properties Co. Ltd.-A-	7 100	CNY	5 270	4 288	0,03
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	59 600	CNY	208 952	293 985	1,98
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	20 500	CNY	23 056	25 316	0,17
ZTE Corp.-A-	11 900	CNY	89 609	64 437	0,43
			13 912 703	14 827 155	99,74
Hong Kong					
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	2 255	CNY	18 237	17 057	0,12
			18 237	17 057	0,12
Suisse					
BeOne Medicines Ltd.-A-	405	CNY	17 521	15 567	0,10
			17 521	15 567	0,10
Total - Actions			13 948 461	14 859 779	99,96
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13 948 461	14 859 779	99,96
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			13 948 461	14 859 779	99,96

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Bermudes					
Alibaba Health Information Technology Ltd.	229 702	HKD	134 469	149 032	0,50
			134 469	149 032	0,50
Îles Caïmans					
Alibaba Group Holding Ltd.	69 167	HKD	1 033 128	1 268 973	4,23
Baidu, Inc.-A-	85 870	HKD	1 189 685	1 450 749	4,83
Bilibili, Inc.-Z-	5 264	HKD	105 627	130 459	0,43
GDS Holdings Ltd.-A-	48 471	HKD	188 137	209 864	0,70
Geely Automobile Holdings Ltd.	261 534	HKD	549 755	601 459	2,00
Horizon Robotics	105 815	HKD	103 220	117 731	0,39
JD Health International, Inc.	48 269	HKD	234 560	344 181	1,15
JD.com, Inc.-A-	86 972	HKD	1 670 601	1 247 006	4,15
Kanzhun Ltd.-ADR-	16 053	USD	318 112	327 160	1,09
KE Holdings, Inc.-A-	58 215	HKD	364 981	310 390	1,03
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	129 968	HKD	218 970	221 915	0,74
Kuaishou Technology 144A	93 728	HKD	780 751	770 078	2,57
Li Auto, Inc.-A-	49 578	HKD	578 761	413 070	1,38
NetEase, Inc.	30 669	HKD	666 319	845 579	2,82
NIO, Inc.-A-	70 701	HKD	362 542	372 058	1,24
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	21 350	HKD	244 299	179 802	0,60
Tencent Holdings Ltd.	16 507	HKD	935 362	1 270 340	4,23
Tencent Music Entertainment Group-ADR-	18 901	USD	277 029	331 335	1,10
Xiaomi Corp.-B- 144A	248 178	HKD	1 095 686	1 253 086	4,17
XPeng, Inc.-A-	16 377	HKD	123 783	166 958	0,56
			11 041 308	11 832 193	39,41
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	83 900	CNY	116 921	134 107	0,45
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	28 300	CNY	81 479	95 573	0,32
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	92 532	111 310	0,37
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	5 645	CNY	251 413	248 050	0,83
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	158 900	CNY	91 114	95 729	0,32
BYD Co. Ltd.-A-	32 500	CNY	474 698	454 469	1,51
BYD Co. Ltd.-H-	73 409	HKD	961 140	899 280	3,00
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	5 380	CNY	956 345	1 043 604	3,48
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	88 400	CNY	108 455	109 422	0,36
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	239 100	CNY	173 313	139 940	0,47
China XD Electric Co. Ltd.-A-	51 200	CNY	58 633	66 673	0,22
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	278 700	CNY	1 043 818	1 084 386	3,61
CMOC Group Ltd.-A-	159 000	CNY	204 516	455 056	1,52
CMOC Group Ltd.-H-	113 425	HKD	123 374	280 375	0,93
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	1 408	HKD	84 259	91 443	0,30
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	23 880	CNY	961 437	1 255 006	4,18
CSI Solar Co. Ltd.-A-	44 399	CNY	107 255	94 730	0,32
East Money Information Co. Ltd.-A-	148 884	CNY	440 856	493 855	1,64
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	7 400	CNY	81 511	85 435	0,28
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	79 090	82 165	0,27
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	5 040	CNY	88 201	310 760	1,03
Eve Energy Co. Ltd.-A-	26 400	CNY	277 199	248 430	0,83

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	144 800	CNY	645 175	1 285 725	4,28
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	21 260	CNY	193 093	191 330	0,64
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-H- 144A	19 109	HKD	118 085	127 541	0,42
Giant Network Group Co. Ltd.-A-	24 900	CNY	129 491	154 250	0,51
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	7 600	CNY	143 236	233 009	0,78
GoerTek, Inc.-A-	44 000	CNY	158 303	180 895	0,60
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	23 800	CNY	116 017	133 199	0,44
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	10 400	CNY	60 165	59 857	0,20
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	24 000	CNY	130 152	159 115	0,53
Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	13 500	CNY	33 883	53 068	0,18
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	3 600	CNY	107 693	165 974	0,55
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	9 900	CNY	107 267	128 550	0,43
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	7 000	CNY	117 125	120 504	0,40
Hundsun Technologies, Inc.-A-	10 500	CNY	43 631	45 302	0,15
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	13 200	CNY	94 198	125 802	0,42
Iflytek Co. Ltd.-A-	9 200	CNY	62 677	66 208	0,22
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	1 200	CNY	30 203	24 336	0,08
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	7 300	CNY	49 482	49 547	0,16
JCET Group Co. Ltd.-A-	15 900	CNY	75 345	83 685	0,28
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.-A-	41 600	CNY	80 043	92 747	0,31
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	129 406	CNY	128 029	104 441	0,35
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	27 700	CNY	126 753	193 277	0,64
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	91 200	CNY	135 677	202 807	0,68
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	97 580	CNY	474 597	254 138	0,85
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	22 900	CNY	85 598	80 024	0,27
Midea Group Co. Ltd.-A-	34 600	CNY	358 742	386 939	1,29
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	8 400	CNY	85 199	103 615	0,34
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	13 300	CNY	210 854	239 616	0,80
Piotech, Inc.-A-	1 019	CNY	30 071	48 120	0,16
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	64 700	CNY	166 696	260 720	0,87
Seres Group Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	19 670	48 466	0,16
Seres Group Co. Ltd.-A-	4 200	CNY	77 542	72 699	0,24
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	16 300	CNY	56 155	48 306	0,16
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	45 600	CNY	55 367	56 183	0,19
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	8 400	CNY	30 850	31 842	0,11
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	27 600	CNY	100 496	107 980	0,36
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	9 128	CNY	168 788	163 929	0,55
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	8 600	CNY	40 371	87 881	0,29
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	23 895	26 949	0,09
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	13 500	CNY	132 337	145 526	0,48
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	14 600	CNY	550 513	397 898	1,33
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	36 467	38 289	0,13
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	24 500	CNY	49 416	48 732	0,16
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	25 100	CNY	361 919	614 341	2,05
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	23 600	CNY	93 876	88 312	0,29

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Chine (suite)					
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	3 464	CNY	33 197	100 641	0,34
Tianqi Lithium Corp.-A-	10 300	CNY	153 075	81 626	0,27
Tianqi Lithium Corp.-A-	8 900	CNY	50 397	70 531	0,23
Tongwei Co. Ltd.-A-	38 700	CNY	118 923	113 639	0,38
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	21 600	CNY	75 427	76 037	0,25
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	8 300	CNY	123 927	341 566	1,14
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	21 700	CNY	171 466	238 111	0,79
Weichai Power Co. Ltd.-A-	50 300	CNY	105 426	123 804	0,41
Western Mining Co. Ltd.-A-	17 700	CNY	47 107	70 008	0,23
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	15 600	CNY	71 239	91 660	0,31
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	4 600	CNY	33 058	46 624	0,16
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	8 300	CNY	28 557	38 839	0,13
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	6 700	CNY	33 411	80 920	0,27
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	27 700	CNY	117 598	110 552	0,37
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	24 550	CNY	205 495	239 804	0,80
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. 144A	21 635	HKD	154 444	135 144	0,45
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	4 560	CNY	101 689	398 045	1,33
			14 577 137	17 569 023	58,52
Hong Kong					
Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	8 050	HKD	43 183	76 844	0,26
Hua Hong Semiconductor Ltd.-A-	1 387	CNY	20 345	21 410	0,07
Lenovo Group Ltd.	287 432	HKD	380 143	341 957	1,14
			443 671	440 211	1,47
Total - Actions			26 196 585	29 990 459	99,90
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			26 196 585	29 990 459	99,90
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			26 196 585	29 990 459	99,90

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
Sartorius AG-Pref-	855	EUR	235 484	248 227	0,35
			235 484	248 227	0,35
Norvège					
Mowi ASA	6 406	NOK	150 916	154 453	0,22
			150 916	154 453	0,22
Suède					
AddTech AB-B-	6 551	SEK	225 429	232 655	0,33
Nibe Industrier AB-B-	161 432	SEK	602 886	623 748	0,88
Tele2 AB-B-	45 882	SEK	750 926	769 196	1,09
			1 579 241	1 625 599	2,30
Suisse					
Julius Baer Group Ltd.	7 169	CHF	512 949	564 652	0,80
Sandoz Group AG	3 499	CHF	242 877	255 452	0,36
			755 826	820 104	1,16
États-Unis					
3M Co.	6 395	USD	1 072 752	1 023 839	1,45
Advanced Micro Devices, Inc.	9 444	USD	2 018 424	2 022 527	2,87
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	195	USD	87 668	77 542	0,11
Alphabet, Inc.-C-	3 170	USD	978 294	994 746	1,41
Ameriprise Financial, Inc.	2 155	USD	1 050 562	1 056 683	1,50
Analog Devices, Inc.	217	USD	60 074	58 850	0,08
Arista Networks, Inc.	9 585	USD	1 221 064	1 255 923	1,78
Atlassian Corp.-A-	8 234	USD	1 410 236	1 335 061	1,89
Autodesk, Inc.	732	USD	213 155	216 679	0,31
Bank of New York Mellon Corp.	8 350	USD	927 184	969 351	1,37
Cadence Design Systems, Inc.	4 371	USD	1 446 276	1 366 287	1,94
Capital One Financial Corp.	6 971	USD	1 608 976	1 689 492	2,39
Carrier Global Corp.	20 019	USD	1 073 219	1 057 804	1,50
CBRE Group, Inc.-A-	150	USD	24 331	24 118	0,03
Charles Schwab Corp.	5 445	USD	511 776	544 010	0,77
Copart, Inc.	44 240	USD	1 975 839	1 731 996	2,45
DaVita, Inc.	2 975	USD	343 166	337 990	0,48
Deckers Outdoor Corp.	2 838	USD	231 240	294 215	0,42
Docusign, Inc.	3 053	USD	236 180	208 825	0,30
Dynatrace, Inc.	1 347	USD	67 997	58 379	0,08
Elevance Health, Inc.	2 707	USD	892 796	948 939	1,35
Eli Lilly & Co.	785	USD	841 080	843 624	1,20
Equinix REIT, Inc.	592	USD	446 771	453 567	0,64
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	10 285	USD	1 055 652	1 077 045	1,53
Exelon Corp.	8 662	USD	403 389	377 577	0,54
F5, Inc.	2 994	USD	728 530	764 248	1,08
First Solar, Inc.	310	USD	76 210	80 981	0,12
Gartner, Inc.	2 190	USD	515 482	552 493	0,78
Gilead Sciences, Inc.	81	USD	10 101	9 942	0,01
HubSpot, Inc.	1 133	USD	647 921	454 673	0,64
IDEXX Laboratories, Inc.	1 190	USD	912 349	805 071	1,14
Incyte Corp.	5 782	USD	625 381	571 088	0,81
Intel Corp.	40 287	USD	873 087	1 486 590	2,11

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
International Business Machines Corp.	2 031	USD	616 043	601 603	0,85
Intuit, Inc.	1 483	USD	1 011 864	982 369	1,39
JB Hunt Transport Services, Inc.	1 896	USD	336 349	368 469	0,52
Kenvue, Inc.	45 592	USD	751 740	786 462	1,11
Keysight Technologies, Inc.	6 693	USD	1 202 292	1 359 951	1,93
Live Nation Entertainment, Inc.	2 621	USD	338 135	373 492	0,53
Lowe's Cos., Inc.	3 937	USD	947 973	949 447	1,35
Marsh & McLennan Cos., Inc.	129	USD	25 442	23 932	0,03
Mastercard, Inc.-A-	18	USD	9 902	10 276	0,01
Mettler-Toledo International, Inc.	569	USD	687 350	793 294	1,12
Microsoft Corp.	6 100	USD	2 948 073	2 950 082	4,18
Morgan Stanley	17 907	USD	2 978 789	3 179 030	4,51
Nasdaq, Inc.	961	USD	87 182	93 342	0,13
Newmont Corp.	10 606	USD	1 054 767	1 059 009	1,50
Nutanix, Inc.-A-	25 008	USD	1 323 924	1 292 664	1,83
NVIDIA Corp.	29 933	USD	5 509 090	5 582 504	7,91
NVR, Inc.	141	USD	1 053 630	1 028 281	1,46
Otis Worldwide Corp.	271	USD	23 885	23 672	0,03
Palo Alto Networks, Inc.	4 894	USD	982 226	901 475	1,28
Paycom Software, Inc.	5 702	USD	937 067	908 671	1,29
Quest Diagnostics, Inc.	1 410	USD	256 874	244 677	0,35
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	578	USD	407 960	446 141	0,63
Revvity, Inc.	7 831	USD	736 271	757 649	1,07
S&P Global, Inc.	2 152	USD	1 065 821	1 124 614	1,59
Sherwin-Williams Co.	1 517	USD	487 169	491 554	0,70
Synopsys, Inc.	2 444	USD	1 461 854	1 147 996	1,63
Take-Two Interactive Software, Inc.	8 214	USD	1 932 039	2 103 030	2,98
Tesla, Inc.	1 206	USD	517 011	542 362	0,77
Texas Instruments, Inc.	6 045	USD	1 052 945	1 048 747	1,49
TJX Cos., Inc.	2 439	USD	373 241	374 655	0,53
Truist Financial Corp.	38 130	USD	1 738 198	1 876 377	2,66
United Parcel Service, Inc.-B-	5 783	USD	573 017	573 616	0,81
Veeva Systems, Inc.-A-	6 650	USD	1 555 930	1 484 479	2,10
Vulcan Materials Co.	2 714	USD	794 442	774 087	1,10
Western Digital Corp.	5 320	USD	856 520	916 476	1,30
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	8 834	USD	1 842 331	1 885 617	2,67
Workday, Inc.-A-	9 320	USD	2 123 469	2 001 750	2,84
Zscaler, Inc.	2 809	USD	733 874	631 800	0,90
			65 921 851	66 443 807	94,16
Total - Actions			68 643 318	69 292 190	98,19
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			68 643 318	69 292 190	98,19
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			68 643 318	69 292 190	98,19

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Curaçao					
SLB Ltd.	14 697	USD	552 139	564 071	0,54
			552 139	564 071	0,54
Irlande					
Flutter Entertainment PLC	1 476	USD	319 141	317 399	0,30
			319 141	317 399	0,30
Japon					
Amada Co. Ltd.	88 769	JPY	1 083 591	1 048 838	1,00
Fukuoka Financial Group, Inc.	33 082	JPY	1 083 570	1 069 422	1,02
Hanwa Co. Ltd.	1 818	JPY	77 719	83 161	0,08
Hirose Electric Co. Ltd.	3 559	JPY	443 956	392 695	0,38
Keyence Corp.	1 126	JPY	443 785	407 169	0,39
Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	22 736	JPY	374 045	276 394	0,26
Minebea Mitsumi, Inc.	2 464	JPY	47 757	49 376	0,05
Mitsubishi Electric Corp.	17 258	JPY	451 493	504 819	0,48
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	16 415	JPY	443 861	402 141	0,39
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	39 821	JPY	443 863	452 335	0,43
NEC Corp.	12 771	JPY	412 819	432 639	0,41
Obayashi Corp.	22 720	JPY	369 145	473 838	0,45
ORIX Corp.	16 456	JPY	420 045	478 105	0,46
Recruit Holdings Co. Ltd.	19 829	JPY	1 149 561	1 119 188	1,07
Seiko Epson Corp.	34 019	JPY	443 876	430 378	0,41
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	13 071	JPY	443 856	406 361	0,39
Sony Group Corp.	19 718	JPY	588 250	506 206	0,48
Sumitomo Electric Industries Ltd.	11 739	JPY	343 746	473 694	0,45
TDK Corp.	81 304	JPY	1 149 569	1 146 851	1,10
Terumo Corp.	26 218	JPY	443 857	379 692	0,36
Tokio Marine Holdings, Inc.	10 735	JPY	443 857	398 389	0,38
Tosoh Corp.	30 208	JPY	443 865	453 279	0,43
Yaskawa Electric Corp.	15 530	JPY	365 148	471 216	0,45
			11 911 234	11 856 186	11,32
États-Unis					
Abbott Laboratories	6 285	USD	802 155	787 448	0,75
Adobe, Inc.	2 446	USD	879 671	856 076	0,82
Advanced Micro Devices, Inc.	2 249	USD	542 809	481 646	0,46
AES Corp.	38 394	USD	526 382	550 570	0,53
Alphabet, Inc.-A-	3 940	USD	1 249 295	1 233 220	1,18
Alphabet, Inc.-C-	2 663	USD	827 545	835 649	0,80
Amazon.com, Inc.	8 135	USD	1 863 844	1 877 721	1,79
Apple, Inc.	17 717	USD	4 874 215	4 816 544	4,60
AppLovin Corp.-A-	2 043	USD	916 753	1 376 614	1,31
Astera Labs, Inc.	51	USD	10 238	8 484	0,01
Atlassian Corp.-A-	2 008	USD	460 288	325 577	0,31
Autodesk, Inc.	5 896	USD	1 787 216	1 745 275	1,67
Bank of New York Mellon Corp.	4 726	USD	524 775	548 641	0,52
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	2 988	USD	1 511 586	1 501 918	1,43
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	2 149	USD	149 313	127 715	0,12
Block, Inc.	2 500	USD	172 232	162 725	0,16
Boeing Co.	8 472	USD	1 731 507	1 839 441	1,76

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Boston Scientific Corp.	4 552	USD	459 570	434 033	0,41
Broadcom, Inc.	1 400	USD	489 146	484 540	0,46
Capital One Financial Corp.	2 046	USD	460 127	495 869	0,47
Caterpillar, Inc.	1 065	USD	598 982	610 107	0,58
Centene Corp.	43 793	USD	1 342 759	1 802 082	1,72
Charles Schwab Corp.	5 565	USD	530 678	555 999	0,53
Charter Communications, Inc.-A-	2 353	USD	732 247	491 189	0,47
Chipotle Mexican Grill, Inc.	41 807	USD	1 445 154	1 546 859	1,48
Cintas Corp.	800	USD	150 328	150 456	0,14
Colgate-Palmolive Co.	6 047	USD	476 866	477 834	0,46
Copart, Inc.	48 307	USD	2 240 943	1 891 219	1,81
CoreWeave, Inc.-A-	36 845	USD	2 774 111	2 638 470	2,52
Corteva, Inc.	3 800	USD	249 280	254 714	0,24
CoStar Group, Inc.	1 108	USD	77 327	74 502	0,07
Costco Wholesale Corp.	1 202	USD	1 055 022	1 036 533	0,99
CrowdStrike Holdings, Inc.-A-	320	USD	149 822	150 003	0,14
CVS Health Corp.	4 968	USD	372 600	394 260	0,38
Dow, Inc.	19 295	USD	459 993	451 117	0,43
Eli Lilly & Co.	2 280	USD	2 399 461	2 450 270	2,34
Erie Indemnity Co.-A-	2 275	USD	673 286	652 129	0,62
Etsy, Inc.	191	USD	10 295	10 589	0,01
Exxon Mobil Corp.	12 882	USD	1 552 667	1 550 220	1,48
Fair Isaac Corp.	876	USD	1 537 398	1 480 983	1,41
First Solar, Inc.	5 050	USD	1 361 934	1 319 211	1,26
Fiserv, Inc.	16 037	USD	1 341 613	1 077 205	1,03
Gartner, Inc.	235	USD	58 052	59 286	0,06
General Electric Co.	3 732	USD	1 163 600	1 149 568	1,10
Humana, Inc.	39	USD	10 103	9 989	0,01
IDEX Corp.	4 801	USD	832 974	854 290	0,82
Incyte Corp.	3 987	USD	404 441	393 796	0,38
Intel Corp.	38 782	USD	1 446 124	1 431 056	1,37
International Business Machines Corp.	2 795	USD	852 727	827 907	0,79
Intuitive Surgical, Inc.	200	USD	92 109	113 272	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	5 731	USD	979 772	1 113 762	1,06
KKR & Co., Inc.	4 532	USD	516 739	577 739	0,55
KLA Corp.	880	USD	998 202	1 069 270	1,02
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-C-	1 200	USD	92 940	118 212	0,11
Lockheed Martin Corp.	704	USD	314 547	340 504	0,33
Lowe's Cos., Inc.	343	USD	83 250	82 718	0,08
Lululemon Athletica, Inc.	1 687	USD	271 033	350 575	0,34
Marriott International, Inc.-A-	4 035	USD	1 229 263	1 251 818	1,20
Marsh & McLennan Cos., Inc.	5 719	USD	1 178 114	1 060 989	1,01
McKesson Corp.	957	USD	794 023	785 017	0,75
Merck & Co., Inc.	13 408	USD	1 320 334	1 411 326	1,35
Meta Platforms, Inc.-A-	886	USD	575 457	584 840	0,56
Micron Technology, Inc.	3 866	USD	1 134 192	1 103 395	1,05
Microsoft Corp.	5 981	USD	2 900 962	2 892 531	2,76
MongoDB, Inc.	2 798	USD	574 178	1 174 293	1,12

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF* (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Morgan Stanley	3 470	USD	578 100	616 029	0,59
Mosaic Co.	19 321	USD	467 761	465 443	0,44
Netflix, Inc.	16 492	USD	1 569 873	1 546 290	1,48
Newmont Corp.	15 564	USD	1 547 840	1 554 065	1,48
NVIDIA Corp.	24 052	USD	4 295 008	4 485 698	4,28
O'Reilly Automotive, Inc.	27 356	USD	2 829 898	2 495 141	2,38
Palantir Technologies, Inc.-A-	10 298	USD	1 650 874	1 830 469	1,75
Paycom Software, Inc.	1 802	USD	289 798	287 167	0,27
PepsiCo, Inc.	1 542	USD	226 917	221 308	0,21
Procter & Gamble Co.	4 251	USD	614 099	609 211	0,58
Robinhood Markets, Inc.-A-	17 380	USD	2 116 942	1 965 678	1,88
Ross Stores, Inc.	5 690	USD	1 015 274	1 024 997	0,98
Salesforce, Inc.	1 716	USD	442 968	454 586	0,43
ServiceNow, Inc.	10 745	USD	1 676 279	1 646 027	1,57
Snowflake, Inc.	130	USD	20 673	28 517	0,03
Stanley Black & Decker, Inc.	12 718	USD	909 591	944 693	0,90
Strategy, Inc.	5 069	USD	893 814	770 235	0,74
Synopsys, Inc.	2 494	USD	1 340 900	1 171 482	1,12
Take-Two Interactive Software, Inc.	226	USD	55 743	57 863	0,06
Tesla, Inc.	1 953	USD	699 739	878 303	0,84
Texas Instruments, Inc.	3 187	USD	514 573	552 913	0,53
Trimble, Inc.	3 221	USD	257 159	252 365	0,24
Uber Technologies, Inc.	9 916	USD	892 032	810 236	0,77
Ulta Beauty, Inc.	1 666	USD	869 352	1 007 947	0,96
Valero Energy Corp.	1 945	USD	343 798	316 627	0,30
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	123	USD	53 334	55 763	0,05
Walmart, Inc.	13 798	USD	1 568 945	1 537 235	1,47
Wells Fargo & Co.	16 427	USD	1 552 680	1 530 996	1,46
Workday, Inc.-A-	1 938	USD	433 930	416 244	0,40
Zoetis, Inc.	9 055	USD	1 126 985	1 139 300	1,09
			90 449 448	90 984 638	86,88
Total - Actions			103 231 962	103 722 294	99,04
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			103 231 962	103 722 294	99,04
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			103 231 962	103 722 294	99,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Australie					
Aristocrat Leisure Ltd.	1 496	AUD	62 730	58 041	0,38
			62 730	58 041	0,38
Canada					
Royal Bank of Canada	1 302	CAD	165 056	222 254	1,47
Thomson Reuters Corp.	639	CAD	99 171	84 437	0,56
Toronto-Dominion Bank	1 558	CAD	87 994	147 031	0,97
			352 221	453 722	3,00
Îles Caïmans					
Grab Holdings Ltd.-A-	2 688	USD	13 934	13 413	0,09
			13 934	13 413	0,09
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-B-	9	DKK	15 356	20 718	0,14
Vestas Wind Systems AS	301	DKK	4 447	8 207	0,05
			19 803	28 925	0,19
Finlande					
Nokia OYJ	1 397	EUR	6 386	9 142	0,06
UPM-Kymmene OYJ	116	EUR	3 264	3 377	0,02
			9 650	12 519	0,08
France					
Alstom SA	181	EUR	4 764	5 350	0,03
Bouygues SA	303	EUR	12 092	15 782	0,10
Compagnie de Saint-Gobain SA	265	EUR	25 038	27 064	0,18
Danone SA	285	EUR	20 003	25 700	0,17
Eiffage SA	82	EUR	10 807	11 788	0,08
L'Oreal SA	137	EUR	50 412	58 986	0,39
Orange SA	1 792	EUR	19 285	29 886	0,20
Sanofi SA	364	EUR	35 925	35 363	0,23
Schneider Electric SE	225	EUR	59 414	62 073	0,41
Veolia Environnement SA	658	EUR	19 816	22 967	0,15
Vinci SA	468	EUR	57 928	65 985	0,44
			315 484	360 944	2,38
Allemagne					
adidas AG	105	EUR	18 597	20 847	0,14
BASF SE	445	EUR	21 017	23 221	0,15
Beiersdorf AG	53	EUR	5 440	5 831	0,04
Continental AG	93	EUR	4 943	7 423	0,05
Deutsche Post AG	436	EUR	18 343	23 929	0,16
Deutsche Telekom AG	3 526	EUR	110 568	114 543	0,76
E.ON SE	2 460	EUR	32 134	46 588	0,31
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	572	EUR	44 830	45 681	0,30
Fresenius Medical Care AG	200	EUR	9 301	9 574	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	343	EUR	18 509	19 731	0,13
Heidelberg Materials AG	54	EUR	7 427	14 143	0,09
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	109	EUR	9 398	8 907	0,06
Infineon Technologies AG	393	EUR	13 842	17 415	0,11
Knorr-Bremse AG	63	EUR	4 937	7 040	0,04
Merck KGaA	144	EUR	21 467	20 734	0,14
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	312	EUR	12 125	14 628	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
SAP SE	392	EUR	98 284	95 921	0,63
Siemens AG	199	EUR	41 513	55 893	0,37
Siemens Energy AG	297	EUR	17 701	41 997	0,28
Siemens Healthineers AG 144A	713	EUR	38 762	37 615	0,25
Traton SE	199	EUR	6 230	7 128	0,05
Volkswagen AG-Pref-	545	EUR	51 958	66 280	0,44
			607 326	705 069	4,66
Irlande					
CRH PLC	243	USD	24 889	30 326	0,20
Johnson Controls International PLC	261	USD	29 890	31 255	0,21
Linde PLC	261	USD	107 496	111 288	0,73
Medtronic PLC	720	USD	62 884	69 163	0,46
Smurfit WestRock PLC	301	GBP	10 214	11 624	0,08
TE Connectivity PLC	179	USD	28 034	40 724	0,27
			263 407	294 380	1,95
Italie					
Enel SpA	16 108	EUR	119 288	167 935	1,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale	3 416	EUR	35 637	36 324	0,24
			154 925	204 259	1,35
Japon					
Ajinomoto Co., Inc.	547	JPY	11 647	11 575	0,08
Bandai Namco Holdings, Inc.	151	JPY	3 494	4 019	0,03
Canon, Inc.	201	JPY	6 372	5 941	0,04
Central Japan Railway Co.	620	JPY	12 461	17 155	0,11
Daikin Industries Ltd.	115	JPY	14 083	14 732	0,10
Denso Corp.	1 529	JPY	21 776	21 051	0,14
FUJIFILM Holdings Corp.	319	JPY	6 554	6 806	0,04
Fujitsu Ltd.	1 135	JPY	21 242	31 347	0,21
Hitachi Ltd.	957	JPY	25 260	29 929	0,20
Kubota Corp.	437	JPY	5 645	6 179	0,04
Kyocera Corp.	934	JPY	12 136	13 088	0,09
M3, Inc.	1 165	JPY	18 578	15 712	0,10
Mitsubishi Electric Corp.	764	JPY	19 809	22 348	0,15
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 540	JPY	32 826	37 541	0,25
Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 169	JPY	19 626	24 209	0,16
NEC Corp.	815	JPY	14 649	27 609	0,18
Nintendo Co. Ltd.	966	JPY	63 313	65 296	0,43
Nippon Steel Corp.	19 292	JPY	76 694	78 992	0,52
Nitto Denko Corp.	330	JPY	5 593	7 821	0,05
NTT, Inc.	59 296	JPY	59 864	59 657	0,39
Panasonic Holdings Corp.	963	JPY	9 655	12 432	0,08
Rakuten Group, Inc.	614	JPY	3 639	3 933	0,03
Seven & i Holdings Co. Ltd.	27 701	JPY	367 205	397 723	2,63
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 039	JPY	36 754	32 301	0,21
SoftBank Corp.	12 012	JPY	15 675	16 461	0,11
SoftBank Group Corp.	1 472	JPY	23 767	41 321	0,27
Sony Group Corp.	2 584	JPY	52 541	66 337	0,44
Sumitomo Electric Industries Ltd.	294	JPY	6 063	11 864	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
TDK Corp.	1 142	JPY	17 456	16 109	0,11
Tokyo Electron Ltd.	127	JPY	25 297	27 807	0,18
Toyota Motor Corp.	14 045	JPY	254 675	300 711	1,99
Toyota Tsusho Corp.	643	JPY	11 682	21 635	0,14
			1 276 031	1 449 641	9,58
Jersey					
Amcor PLC	1 028	USD	8 638	8 574	0,06
			8 638	8 574	0,06
Pays-Bas					
ASML Holding NV	112	EUR	115 268	121 200	0,80
CNH Industrial NV	534	USD	6 313	4 924	0,03
Koninklijke Philips NV	530	EUR	14 046	14 466	0,10
NXP Semiconductors NV	91	USD	20 108	19 752	0,13
STMicroelectronics NV	336	EUR	8 792	8 855	0,06
			164 527	169 197	1,12
Espagne					
Amadeus IT Group SA	936	EUR	67 673	69 079	0,46
			67 673	69 079	0,46
Suisse					
ABB Ltd.	724	CHF	42 804	54 119	0,36
DSM-Firmenich AG	130	EUR	13 611	10 498	0,07
Holcim AG	171	CHF	9 082	16 784	0,11
Nestle SA	1 088	CHF	93 635	108 134	0,71
Roche Holding AG	240	CHF	71 845	99 423	0,66
SGS SA	222	CHF	24 522	25 460	0,17
Swiss Re AG	1 322	CHF	209 014	221 682	1,46
			464 513	536 100	3,54
Royaume-Uni					
AstraZeneca PLC	431	GBP	77 116	79 943	0,53
Unilever PLC	546	GBP	34 149	35 688	0,23
			111 265	115 631	0,76
États-Unis					
Adobe, Inc.	137	USD	43 797	47 949	0,32
Allstate Corp.	1 139	USD	229 883	237 083	1,57
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	77	USD	20 558	30 619	0,20
Alphabet, Inc.-A-	2 128	USD	403 602	666 064	4,40
Amazon.com, Inc.	2 561	USD	573 831	591 130	3,91
American Express Co.	152	USD	46 623	56 232	0,37
Amgen, Inc.	263	USD	73 307	86 083	0,57
Apple, Inc.	3 126	USD	755 890	849 834	5,62
Applied Materials, Inc.	214	USD	38 954	54 996	0,36
Assurant, Inc.	205	USD	46 027	49 374	0,33
Avery Dennison Corp.	34	USD	6 714	6 184	0,04
Bank of New York Mellon Corp.	1 076	USD	116 236	124 913	0,83
Becton Dickinson & Co.	160	USD	35 760	31 051	0,20
Boston Scientific Corp.	806	USD	74 171	76 852	0,51
Capital One Financial Corp.	151	USD	29 679	36 596	0,24
Carrier Global Corp.	403	USD	27 538	21 295	0,14

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Caterpillar, Inc.	160	USD	64 993	91 659	0,61
Chewy, Inc.-A-	325	USD	11 135	10 741	0,07
Cisco Systems, Inc.	1 216	USD	73 389	93 668	0,62
Coca-Cola Co.	1 648	USD	103 560	115 212	0,76
Coinbase Global, Inc.-A-	492	USD	146 974	111 261	0,73
Comcast Corp.-A-	1 998	USD	73 082	59 720	0,39
Corning, Inc.	559	USD	29 023	48 946	0,32
Cummins, Inc.	50	USD	19 129	25 522	0,17
Danaher Corp.	227	USD	53 509	51 965	0,34
Deere & Co.	102	USD	45 095	47 488	0,31
Dow, Inc.	366	USD	15 058	8 557	0,06
DuPont de Nemours, Inc.	412	USD	14 159	16 562	0,11
EchoStar Corp.-A-	154	USD	10 863	16 740	0,11
Eli Lilly & Co.	222	USD	232 169	238 579	1,58
Equifax, Inc.	195	USD	45 859	42 311	0,28
Ford Motor Co.	4 033	USD	44 006	52 913	0,35
Fortive Corp.	130	USD	6 582	7 177	0,05
GE HealthCare Technologies, Inc.	276	USD	22 482	22 638	0,15
GE Vernova, Inc.	110	USD	65 710	71 893	0,47
Gen Digital, Inc.	201	USD	5 814	5 465	0,04
General Motors Co.	933	USD	64 405	75 872	0,50
Gilead Sciences, Inc.	656	USD	83 686	80 517	0,53
Goldman Sachs Group, Inc.	486	USD	302 359	427 194	2,82
Home Depot, Inc.	756	USD	283 177	260 140	1,72
Illinois Tool Works, Inc.	125	USD	33 361	30 787	0,20
Illumina, Inc.	42	USD	5 993	5 509	0,04
Ingersoll Rand, Inc.	176	USD	13 026	13 943	0,09
Intel Corp.	1 356	USD	30 747	50 036	0,33
International Business Machines Corp.	611	USD	144 215	180 984	1,20
Intuit, Inc.	88	USD	57 288	58 293	0,38
Joby Aviation, Inc.	683	USD	9 411	9 016	0,06
Johnson & Johnson	741	USD	112 828	153 350	1,01
JPMorgan Chase & Co.	2 677	USD	811 528	862 583	5,70
Kimberly-Clark Corp.	111	USD	11 368	11 199	0,07
Mastercard, Inc.-A-	249	USD	130 730	142 149	0,94
Merck & Co., Inc.	749	USD	75 162	78 840	0,52
Meta Platforms, Inc.-A-	632	USD	382 831	417 177	2,76
Micron Technology, Inc.	233	USD	26 123	66 501	0,44
Microsoft Corp.	1 732	USD	767 032	837 630	5,53
Motorola Solutions, Inc.	70	USD	26 009	26 832	0,18
NIKE, Inc.-B-	832	USD	62 505	53 007	0,35
NVIDIA Corp.	4 712	USD	680 502	878 788	5,81
Oracle Corp.	1 094	USD	220 854	213 232	1,41
PepsiCo, Inc.	531	USD	82 324	76 209	0,50
Procter & Gamble Co.	686	USD	112 706	98 311	0,65
QUALCOMM, Inc.	322	USD	52 831	55 078	0,36
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	49	USD	36 795	37 822	0,25
Republic Services, Inc.	180	USD	39 061	38 147	0,25

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Roku, Inc.	125	USD	11 739	13 561	0,09
Snap, Inc.-A-	329	USD	3 790	2 655	0,02
Starbucks Corp.	2 211	USD	209 118	186 188	1,23
Stryker Corp.	222	USD	84 194	78 026	0,52
Synchrony Financial	84	USD	5 768	7 008	0,05
Texas Instruments, Inc.	323	USD	51 173	56 037	0,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	114	USD	61 779	66 057	0,44
T-Mobile U.S., Inc.	310	USD	68 708	62 942	0,42
Uber Technologies, Inc.	1 295	USD	88 348	105 814	0,70
United Airlines Holdings, Inc.	238	USD	21 941	26 613	0,18
United Parcel Service, Inc.-B-	320	USD	37 346	31 741	0,21
UnitedHealth Group, Inc.	587	USD	272 170	193 775	1,28
Veralto Corp.	142	USD	14 872	14 169	0,09
Visa, Inc.-A-	524	USD	164 736	183 772	1,21
Walt Disney Co.	1 588	USD	175 629	180 667	1,19
Waste Management, Inc.	225	USD	48 442	49 435	0,33
Wayfair, Inc.-A-	78	USD	7 622	7 832	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	68	USD	13 745	14 515	0,10
Zillow Group, Inc.-A-	316	USD	23 514	21 561	0,14
Zoom Communications, Inc.	91	USD	7 523	7 852	0,05
			9 636 175	10 654 638	70,40
Total - Actions			13 528 302	15 134 132	100,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13 528 302	15 134 132	100,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			13 528 302	15 134 132	100,00

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Autriche					
ANDRITZ AG	1 348	EUR	94 855	105 676	0,31
voestalpine AG	7 921	EUR	303 425	351 461	1,05
			398 280	457 137	1,36
Belgique					
Syensqo SA	260	EUR	21 331	20 935	0,06
Syensqo SA	1 153	EUR	93 078	92 650	0,28
Umicore SA	3 375	EUR	56 840	70 952	0,21
			171 249	184 537	0,55
Bermudes					
Roivant Sciences Ltd.	11 866	USD	246 491	257 492	0,77
			246 491	257 492	0,77
Canada					
BRP, Inc.	1 507	CAD	102 342	106 696	0,32
CCL Industries, Inc.-B-	7 199	CAD	434 667	455 337	1,35
Kinaxis, Inc.	2 830	CAD	351 928	357 335	1,06
			888 937	919 368	2,73
Îles Caïmans					
ASMPT Ltd.	6 223	HKD	60 428	61 922	0,18
Legend Biotech Corp.-ADR-	4 749	USD	127 384	103 244	0,31
			187 812	165 166	0,49
Danemark					
Demant AS	8 517	DKK	285 335	288 203	0,86
FLSmidth & Co. AS	904	DKK	56 876	63 256	0,19
NKT AS	694	DKK	86 056	87 137	0,26
Orsted AS 144A	8 995	DKK	183 781	173 052	0,51
Rockwool AS-B-	3 947	DKK	140 189	139 891	0,41
			752 237	751 539	2,23
Finlande					
Elisa OYJ	16 460	EUR	736 439	729 569	2,17
Stora Enso OYJ-R-	10 647	EUR	123 307	133 859	0,40
Valmet OYJ	2 718	EUR	84 589	90 434	0,27
			944 335	953 862	2,84
France					
Arkema SA	1 131	EUR	72 348	69 271	0,21
JCDecaux SE	10 421	EUR	181 764	189 459	0,56
Nexans SA	683	EUR	94 880	100 910	0,30
SEB SA	3 904	EUR	234 652	226 043	0,67
Vallourec SACA	3 698	EUR	67 817	68 144	0,20
VusionGroup	402	EUR	94 774	96 409	0,29
			746 235	750 236	2,23
Allemagne					
Carl Zeiss Meditec AG	3 446	EUR	172 905	161 886	0,48
Delivery Hero SE 144A	36 019	EUR	811 233	961 114	2,86
Deutsche Lufthansa AG	38 348	EUR	344 182	378 588	1,12
Evonik Industries AG	7 213	EUR	111 002	113 177	0,34
Hella GmbH & Co. KGaA	2 033	EUR	190 235	197 220	0,59
KION Group AG	1 760	EUR	116 518	141 075	0,42
Krones AG	450	EUR	66 015	71 771	0,21

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Nordex SE	2 874	EUR	89 180	98 291	0,29
Puma SE	12 621	EUR	320 325	330 547	0,98
Schaeffler AG	14 703	EUR	107 358	144 360	0,43
Wacker Chemie AG	649	EUR	50 007	52 860	0,16
			2 378 960	2 650 889	7,88
Irlande					
Jazz Pharmaceuticals PLC	2 400	USD	374 457	408 000	1,21
			374 457	408 000	1,21
Israël					
Nova Ltd.	472	USD	143 695	155 000	0,46
			143 695	155 000	0,46
Italie					
Hera SpA	44 452	EUR	209 912	209 871	0,62
Maire SpA	14 275	EUR	211 738	218 787	0,65
Saipem SpA	32 494	EUR	87 028	92 544	0,28
			508 678	521 202	1,55
Japon					
AGC, Inc.	954	JPY	31 187	31 606	0,09
Amada Co. Ltd.	1 419	JPY	16 259	16 766	0,05
ANA Holdings, Inc.	4 628	JPY	86 597	87 957	0,26
Asahi Kasei Corp.	5 224	JPY	42 169	46 293	0,14
Azbil Corp.	2 885	JPY	26 589	26 182	0,08
Brother Industries Ltd.	596	JPY	11 097	11 871	0,04
CyberAgent, Inc.	9 081	JPY	80 403	77 517	0,23
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	6 728	JPY	111 133	115 635	0,34
Dentsu Group, Inc.	3 349	JPY	73 888	71 020	0,21
Ebara Corp.	1 708	JPY	39 802	40 143	0,12
Fuji Electric Co. Ltd.	641	JPY	42 510	48 460	0,14
Furukawa Electric Co. Ltd.	316	JPY	19 169	20 180	0,06
Hirose Electric Co. Ltd.	202	JPY	22 621	22 288	0,07
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	965	JPY	27 561	28 505	0,08
Ibiden Co. Ltd.	1 200	JPY	39 638	51 531	0,15
Isuzu Motors Ltd.	2 044	JPY	30 634	31 812	0,09
JFE Holdings, Inc.	9 854	JPY	117 688	125 576	0,37
Kikkoman Corp.	23 652	JPY	214 535	214 572	0,64
Koito Manufacturing Co. Ltd.	1 493	JPY	21 188	22 003	0,07
Kokusai Electric Corp.	1 044	JPY	27 770	36 599	0,11
Kuraray Co. Ltd.	1 463	JPY	15 516	14 812	0,04
Kurita Water Industries Ltd.	384	JPY	15 000	15 552	0,05
Makita Corp.	1 279	JPY	37 914	38 653	0,12
Mazda Motor Corp.	2 297	JPY	16 406	17 864	0,05
MEIJI Holdings Co. Ltd.	7 149	JPY	149 558	158 948	0,47
Minebea Mitsumi, Inc.	1 674	JPY	31 864	33 545	0,10
Mitsubishi Chemical Group Corp.	5 767	JPY	31 747	33 669	0,10
Mitsui Chemicals, Inc.	1 640	JPY	19 650	20 947	0,06
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	518	JPY	60 245	58 279	0,17
NGK Insulators Ltd.	1 033	JPY	18 772	22 084	0,07
Nissan Chemical Corp.	588	JPY	19 664	20 118	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Nissan Motor Co. Ltd.	12 733	JPY	30 105	31 689	0,09
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	7 740	JPY	140 601	143 769	0,43
Niterra Co. Ltd.	931	JPY	39 268	40 930	0,12
NS Solutions Corp.	4 871	JPY	122 174	137 418	0,41
Omron Corp.	1 240	JPY	33 045	31 327	0,09
Resonac Holdings Corp.	658	JPY	23 429	27 395	0,08
Ricoh Co. Ltd.	1 554	JPY	14 085	13 622	0,04
Rohm Co. Ltd.	1 824	JPY	23 750	25 834	0,08
SCREEN Holdings Co. Ltd.	440	JPY	35 192	42 780	0,13
Seiko Epson Corp.	876	JPY	11 514	11 082	0,03
Sekisui Chemical Co. Ltd.	1 860	JPY	31 185	31 268	0,09
Sharp Corp.	10 911	JPY	56 690	53 655	0,16
Shimadzu Corp.	1 491	JPY	41 164	39 647	0,12
Shimano, Inc.	622	JPY	62 604	65 615	0,20
Shiseido Co. Ltd.	5 696	JPY	82 733	82 781	0,25
Square Enix Holdings Co. Ltd.	6 111	JPY	115 278	111 483	0,33
SUMCO Corp.	1 913	JPY	16 146	17 514	0,05
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	6 845	JPY	19 746	19 459	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	4 111	JPY	129 578	166 727	0,50
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	4 240	JPY	66 729	62 703	0,19
Sysmex Corp.	8 616	JPY	83 384	84 789	0,25
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	405	JPY	13 673	14 996	0,04
TOPPAN Holdings, Inc.	4 058	JPY	114 885	120 669	0,36
Toray Industries, Inc.	6 019	JPY	38 098	39 168	0,12
Tosoh Corp.	1 296	JPY	18 861	19 447	0,06
TOTO Ltd.	807	JPY	21 103	22 314	0,07
Yamaha Motor Co. Ltd.	3 453	JPY	24 702	25 543	0,08
Yaskawa Electric Corp.	931	JPY	24 241	28 249	0,08
Yokogawa Electric Corp.	1 351	JPY	39 840	43 233	0,13
Zensho Holdings Co. Ltd.	4 232	JPY	242 813	242 318	0,72
ZOZO, Inc.	62 670	JPY	541 012	516 169	1,53
			3 756 402	3 874 580	11,52
Pays-Bas					
Iveco Group NV	3 813	EUR	81 651	84 078	0,25
Technip Energies NV	3 130	EUR	118 749	119 397	0,36
			200 400	203 475	0,61
Norvège					
Aker ASA-A-	1 018	NOK	72 424	77 509	0,23
Yara International ASA	3 539	NOK	126 899	145 253	0,43
			199 323	222 762	0,66
Espagne					
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	7 772	EUR	188 703	204 463	0,61
Fluidra SA	2 798	EUR	75 774	76 106	0,23
Grifols SA	17 159	EUR	210 704	215 631	0,64
			475 181	496 200	1,48
Suisse					
Bucher Industries AG	158	CHF	69 728	73 491	0,22
CRISPR Therapeutics AG	2 500	USD	137 002	131 100	0,39

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
dormakaba Holding AG	798	CHF	62 513	64 867	0,19
Georg Fischer AG	1 393	CHF	95 004	94 244	0,28
SFS Group AG	588	CHF	74 804	80 602	0,24
Sulzer AG	491	CHF	83 196	91 352	0,27
Swatch Group AG	2 928	CHF	606 977	621 819	1,85
			1 129 224	1 157 475	3,44
Royaume-Uni					
Bunzl PLC	34 218	GBP	970 050	955 477	2,84
Croda International PLC	1 929	GBP	69 792	69 925	0,21
Gates Industrial Corp. PLC	4 224	USD	93 106	90 689	0,27
IMI PLC	3 377	GBP	107 976	113 011	0,34
Johnson Matthey PLC	2 258	GBP	57 793	64 751	0,19
Mondi PLC	7 804	GBP	88 403	95 332	0,28
Sensata Technologies Holding PLC	2 325	USD	74 070	77 399	0,23
Smiths Group PLC	4 348	GBP	132 813	137 551	0,41
Spirax Group PLC	1 078	GBP	96 911	98 888	0,29
			1 690 914	1 703 023	5,06
États-Unis					
A.O. Smith Corp.	2 603	USD	170 275	174 089	0,52
Acuity, Inc.	458	USD	161 452	164 898	0,49
Acushnet Holdings Corp.	1 278	USD	104 931	102 010	0,30
Advanced Drainage Systems, Inc.	1 222	USD	181 011	176 982	0,53
Advanced Energy Industries, Inc.	623	USD	119 048	130 438	0,39
AGCO Corp.	1 100	USD	115 718	114 752	0,34
Albemarle Corp.	1 111	USD	140 941	157 140	0,47
Align Technology, Inc.	2 619	USD	381 017	408 957	1,22
Allegro MicroSystems, Inc.	3 252	USD	85 777	85 788	0,25
Amkor Technology, Inc.	3 225	USD	115 505	127 323	0,38
Archer Aviation, Inc.-A-	30 561	USD	234 819	229 819	0,68
Armstrong World Industries, Inc.	754	USD	137 927	144 089	0,43
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	2 785	USD	126 885	184 896	0,55
Atmus Filtration Technologies, Inc.	1 141	USD	56 297	59 229	0,18
Aurora Innovation, Inc.	245 099	USD	1 030 432	941 180	2,80
Avidity Biosciences, Inc.	2 075	USD	147 989	149 670	0,44
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4 513	USD	243 154	268 208	0,80
Bio-Rad Laboratories, Inc.-A-	700	USD	219 749	212 093	0,63
BorgWarner, Inc.	3 839	USD	159 798	172 985	0,51
Brady Corp.-A-	2 489	USD	195 765	195 063	0,58
Bridgebio Pharma, Inc.	3 507	USD	217 185	268 250	0,80
Bruker Corp.	3 273	USD	150 938	154 191	0,46
Brunswick Corp.	1 449	USD	98 716	107 574	0,32
Celanese Corp.	1 711	USD	66 866	72 341	0,21
Chart Industries, Inc.	624	USD	127 451	128 688	0,38
Cirrus Logic, Inc.	791	USD	92 966	93 734	0,28
Commercial Metals Co.	5 559	USD	348 019	384 794	1,14
Dolby Laboratories, Inc.-A-	10 156	USD	690 932	652 218	1,94
Donaldson Co., Inc.	1 577	USD	135 200	139 817	0,42
Eastman Chemical Co.	1 726	USD	104 150	110 171	0,33

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Elanco Animal Health, Inc.	23 830	USD	491 715	539 273	1,60
Element Solutions, Inc.	3 342	USD	84 773	83 517	0,25
Enphase Energy, Inc.	2 385	USD	68 036	76 439	0,23
Esab Corp.	896	USD	97 962	100 101	0,30
Etsy, Inc.	9 997	USD	558 461	554 234	1,65
Flowserve Corp.	1 498	USD	104 294	103 931	0,31
FMC Corp.	4 443	USD	79 628	61 624	0,18
Gentex Corp.	4 865	USD	110 518	113 209	0,34
Guardant Health, Inc.	10 684	USD	927 032	1 091 264	3,24
InterDigital, Inc.	2 481	USD	861 358	789 901	2,35
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	3 365	USD	237 195	266 205	0,79
Itron, Inc.	1 123	USD	115 663	104 282	0,31
JBT Marel Corp.	762	USD	106 946	114 811	0,34
KBR, Inc.	15 951	USD	682 325	641 230	1,91
Kirby Corp.	749	USD	81 410	82 525	0,24
Lear Corp.	925	USD	97 105	106 005	0,31
Littelfuse, Inc.	525	USD	131 878	132 783	0,39
Louisiana-Pacific Corp.	1 157	USD	100 975	93 439	0,28
Lucid Group, Inc.	6 592	USD	96 836	69 677	0,21
Lyft, Inc.-A-	62 098	USD	1 233 326	1 202 838	3,58
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	826	USD	132 046	141 477	0,42
Middleby Corp.	833	USD	100 696	123 842	0,37
MKS, Inc.	833	USD	126 225	133 113	0,40
Moderna, Inc.	9 582	USD	244 934	282 573	0,84
Mohawk Industries, Inc.	4 082	USD	463 536	446 163	1,33
NewMarket Corp.	143	USD	108 221	98 278	0,29
NOV, Inc.	4 924	USD	73 858	76 962	0,23
Onto Innovation, Inc.	709	USD	99 708	111 923	0,33
OSI Systems, Inc.	307	USD	78 466	78 303	0,23
Qorvo, Inc.	1 470	USD	124 276	124 230	0,37
Regal Rexnord Corp.	1 105	USD	155 626	155 054	0,46
Repligen Corp.	1 408	USD	219 908	230 715	0,69
Resideo Technologies, Inc.	3 401	USD	108 627	119 443	0,35
Revvity, Inc.	3 136	USD	310 118	303 408	0,90
Simpson Manufacturing Co., Inc.	701	USD	118 690	113 190	0,34
SPX Technologies, Inc.	630	USD	133 429	126 038	0,37
Symbotic, Inc.	1 491	USD	96 593	88 715	0,26
Toro Co.	1 510	USD	106 363	118 867	0,35
UiPath, Inc.-A-	49 626	USD	719 977	813 370	2,42
Universal Display Corp.	857	USD	98 990	100 080	0,30
Valmont Industries, Inc.	865	USD	344 133	348 007	1,03
Verra Mobility Corp.	18 608	USD	405 345	417 005	1,24
Viasat, Inc.	2 224	USD	76 935	76 639	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Watts Water Technologies, Inc.-A-	499	USD	135 986	137 734	0,41
Whirlpool Corp.	3 409	USD	268 312	245 925	0,73
			17 279 347	17 649 729	52,47
Total - Actions			32 472 157	33 481 672	99,54
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32 472 157	33 481 672	99,54
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			32 472 157	33 481 672	99,54

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions					
Australie					
ANZ Group Holdings Ltd.	13 160	AUD	258 945	318 910	0,08
APA Group	5 391	AUD	28 795	32 247	0,01
Aristocrat Leisure Ltd.	2 487	AUD	106 432	96 489	0,02
ASX Ltd.	779	AUD	33 436	26 722	0,01
BHP Group Ltd.	22 310	AUD	568 925	676 774	0,17
Brambles Ltd.	5 963	AUD	84 264	91 299	0,02
CAR Group Ltd.	1 575	AUD	36 696	32 307	0,01
Cochlear Ltd.	292	AUD	49 982	50 756	0,01
Coles Group Ltd.	5 701	AUD	78 517	81 509	0,02
Commonwealth Bank of Australia	7 356	AUD	769 913	787 652	0,19
Computershare Ltd.	2 277	AUD	54 993	51 839	0,01
CSL Ltd.	2 149	AUD	336 130	247 418	0,06
Evolution Mining Ltd.	8 867	AUD	54 318	74 976	0,02
Fortescue Ltd.	7 497	AUD	79 678	110 036	0,03
Goodman Group REIT	8 906	AUD	188 934	183 989	0,04
Insurance Australia Group Ltd.	10 552	AUD	54 472	56 152	0,01
Lottery Corp. Ltd.	10 042	AUD	33 302	34 554	0,01
Lynas Rare Earths Ltd.	3 746	AUD	36 387	31 075	0,01
Macquarie Group Ltd.	1 599	AUD	220 594	216 671	0,05
Medibank Pvt Ltd.	12 045	AUD	35 721	38 474	0,01
National Australia Bank Ltd.	13 514	AUD	333 170	381 290	0,09
Northern Star Resources Ltd.	5 940	AUD	80 663	105 880	0,03
Origin Energy Ltd.	7 541	AUD	52 167	57 780	0,01
Pro Medicus Ltd.	241	AUD	37 759	35 496	0,01
Qantas Airways Ltd.	3 158	AUD	19 013	21 859	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	6 744	AUD	93 492	89 450	0,02
REA Group Ltd.	225	AUD	33 596	27 516	0,01
Rio Tinto Ltd.	1 619	AUD	120 723	158 511	0,04
Santos Ltd.	14 203	AUD	56 547	58 438	0,01
Scentre Group REIT	22 441	AUD	53 141	62 852	0,02
SGH Ltd.	890	AUD	27 591	27 568	0,01
Sigma Healthcare Ltd.	21 482	AUD	42 394	42 116	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	1 941	AUD	30 838	29 265	0,01
South32 Ltd.	18 618	AUD	35 103	44 199	0,01
Stockland REIT	10 600	AUD	37 195	40 503	0,01
Suncorp Group Ltd.	4 615	AUD	57 677	54 318	0,01
Telstra Group Ltd.	17 708	AUD	52 635	57 508	0,01
Transurban Group	13 872	AUD	124 340	131 450	0,03
Vicinity REIT Ltd.	16 388	AUD	24 589	27 977	0,01
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	1 435	AUD	35 641	35 540	0,01
Wesfarmers Ltd.	4 972	AUD	248 536	268 860	0,07
Westpac Banking Corp.	14 984	AUD	322 280	385 694	0,09
WiseTech Global Ltd.	882	AUD	51 962	40 266	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	8 279	AUD	125 011	130 237	0,03
Woolworths Group Ltd.	5 376	AUD	102 867	105 327	0,03
			5 309 364	5 659 749	1,39
Autriche					
Erste Group Bank AG	1 372	EUR	110 572	165 808	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Autriche (suite)					
OMV AG	663	EUR	33 754	37 002	0,01
Raiffeisen Bank International AG	544	EUR	21 149	24 470	0,01
Verbund AG	286	EUR	21 002	20 825	0,00
			186 477	248 105	0,06
Belgique					
Ageas SA	617	EUR	38 818	43 333	0,01
Anheuser-Busch InBev SA	4 376	EUR	278 573	282 153	0,07
D'ijeteren Group	90	EUR	16 468	16 267	0,00
Elia Group SA	183	EUR	20 003	23 577	0,01
Financiere de Tubize SA	83	EUR	19 570	20 373	0,00
Groupe Bruxelles Lambert NV	321	EUR	25 169	28 633	0,01
KBC Group NV	1 006	EUR	98 803	131 442	0,03
Lotus Bakeries NV	2	EUR	18 207	18 439	0,00
Sofina SA	72	EUR	19 884	20 887	0,01
Syensqo SA	288	EUR	20 417	23 190	0,01
UCB SA	564	EUR	116 078	158 046	0,04
			671 990	766 340	0,19
Bermudes					
Aegon Ltd.	5 470	EUR	36 236	42 657	0,01
Arch Capital Group Ltd.	13 063	USD	1 170 053	1 253 003	0,31
CK Infrastructure Holdings Ltd.	2 756	HKD	18 122	20 395	0,00
Hongkong Land Holdings Ltd.	4 592	USD	23 125	31 914	0,01
Jardine Matheson Holdings Ltd.	692	USD	33 324	47 326	0,01
			1 280 860	1 395 295	0,34
Canada					
Agnico Eagle Mines Ltd.	2 203	CAD	257 220	374 080	0,09
Alamos Gold, Inc.-A-	1 792	CAD	49 037	69 288	0,02
Alimentation Couche-Tard, Inc.	3 297	CAD	166 944	180 298	0,04
AltaGas Ltd.	1 309	CAD	36 991	39 965	0,01
ARC Resources Ltd.	2 416	CAD	45 119	45 385	0,01
AtkinsRealis Group, Inc.	725	CAD	48 506	46 861	0,01
Bank of Montreal	3 141	CAD	334 972	408 450	0,10
Bank of Nova Scotia	5 431	CAD	296 712	401 080	0,10
Barrick Mining Corp.	7 482	CAD	164 988	326 353	0,08
BCE, Inc.	226	CAD	5 158	5 398	0,00
Bombardier, Inc.-B-	375	CAD	47 027	63 879	0,02
Brookfield Asset Management Ltd.-A-	1 846	CAD	97 884	96 828	0,02
Brookfield Corp.	9 032	CAD	361 898	415 245	0,10
Brookfield Renewable Corp.	601	CAD	18 083	23 084	0,01
CAE, Inc.	1 369	CAD	34 534	41 687	0,01
Cameco Corp.	1 899	CAD	107 510	174 114	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	4 077	CAD	278 233	370 090	0,09
Canadian National Railway Co.	2 339	CAD	236 367	231 639	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	9 137	CAD	281 604	309 888	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 000	CAD	306 942	294 875	0,07
Canadian Tire Corp. Ltd.-A-	199	CAD	22 604	25 252	0,01
Canadian Utilities Ltd.-A-	552	CAD	15 131	17 207	0,00
CCL Industries, Inc.-B-	641	CAD	34 547	40 543	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Canada (suite)					
Celestica, Inc.	512	CAD	68 167	151 652	0,04
Cenovus Energy, Inc.	6 193	CAD	82 976	104 907	0,03
CGI, Inc.	863	CAD	86 360	79 818	0,02
Constellation Software, Inc.	89	CAD	288 996	214 353	0,05
Descartes Systems Group, Inc.	360	CAD	36 670	31 623	0,01
Dollarama, Inc.	1 212	CAD	143 253	181 382	0,04
Element Fleet Management Corp.	1 721	CAD	39 574	45 261	0,01
Emera, Inc.	1 349	CAD	60 260	66 567	0,02
Empire Co. Ltd.-A-	525	CAD	18 441	18 277	0,00
Enbridge, Inc.	9 565	CAD	432 151	458 311	0,11
Fairfax Financial Holdings Ltd.	92	CAD	145 385	175 570	0,04
First Quantum Minerals Ltd.	3 020	CAD	45 044	81 077	0,02
FirstService Corp.	172	CAD	29 350	26 783	0,01
Fortis, Inc.	2 199	CAD	105 619	114 478	0,03
Franco-Nevada Corp.	843	CAD	137 978	174 971	0,04
George Weston Ltd.	775	CAD	48 624	53 536	0,01
GFL Environmental, Inc.	1 068	CAD	51 563	45 938	0,01
Gildan Activewear, Inc.	728	CAD	35 948	45 563	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	1 161	CAD	44 312	57 332	0,01
Hydro One Ltd. 144A	1 449	CAD	51 782	57 759	0,01
iA Financial Corp., Inc.	394	CAD	39 206	51 114	0,01
IGM Financial, Inc.	342	CAD	11 689	15 422	0,00
Imperial Oil Ltd.	750	CAD	54 194	64 881	0,02
Intact Financial Corp.	793	CAD	163 141	165 299	0,04
Ivanhoe Mines Ltd.-A-	3 229	CAD	28 403	36 772	0,01
Keyera Corp.	948	CAD	28 479	30 430	0,01
Kinross Gold Corp.	5 341	CAD	91 117	150 635	0,04
Loblaw Cos. Ltd.	2 687	CAD	105 232	121 633	0,03
Lundin Gold, Inc.	448	CAD	24 654	37 265	0,01
Lundin Mining Corp.	2 993	CAD	31 034	64 413	0,02
Magna International, Inc.	1 172	CAD	44 376	62 561	0,02
Manulife Financial Corp.	7 506	CAD	234 257	272 916	0,07
Metro, Inc.	908	CAD	65 466	65 440	0,02
National Bank of Canada	1 742	CAD	163 712	219 359	0,05
Nutrien Ltd.	2 156	CAD	119 189	133 253	0,03
Open Text Corp.	1 107	CAD	31 866	36 099	0,01
Pan American Silver Corp.	1 868	CAD	56 951	96 974	0,02
Pembina Pipeline Corp.	2 543	CAD	94 366	97 008	0,02
Power Corp. of Canada	2 475	CAD	93 790	131 717	0,03
RB Global, Inc.	820	CAD	85 768	84 533	0,02
Restaurant Brands International, Inc.	1 383	CAD	90 938	94 497	0,02
Rogers Communications, Inc.-B-	1 585	CAD	45 584	59 908	0,02
Royal Bank of Canada	6 152	CAD	788 603	1 050 160	0,26
Saputo, Inc.	1 080	CAD	22 141	32 548	0,01
Shopify, Inc.-A-	5 368	CAD	642 270	865 459	0,21
Stantec, Inc.	500	CAD	47 679	47 244	0,01
Sun Life Financial, Inc.	2 504	CAD	147 152	156 515	0,04
Suncor Energy, Inc.	5 331	CAD	204 990	236 925	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Canada (suite)					
TC Energy Corp.	4 584	CAD	224 648	252 751	0,06
Teck Resources Ltd.-B-	2 005	CAD	71 465	96 114	0,02
TELUS Corp.	2 137	CAD	31 980	28 202	0,01
TFI International, Inc.	352	CAD	30 460	36 431	0,01
Thomson Reuters Corp.	698	CAD	124 826	92 233	0,02
TMX Group Ltd.	1 158	CAD	43 708	44 124	0,01
Toromont Industries Ltd.	336	CAD	30 494	40 702	0,01
Toronto-Dominion Bank	7 451	CAD	495 853	703 164	0,17
Tourmaline Oil Corp.	1 609	CAD	70 664	72 272	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	1 996	CAD	161 642	234 962	0,06
Whitecap Resources, Inc.	5 583	CAD	36 795	46 839	0,01
WSP Global, Inc.	573	CAD	106 995	103 886	0,03
			10 186 241	12 419 307	3,04
Îles Caïmans					
CK Asset Holdings Ltd.	8 206	HKD	34 233	41 454	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd.	12 154	HKD	70 600	82 682	0,02
Futu Holdings Ltd.-ADR-	233	USD	25 434	38 261	0,01
Grab Holdings Ltd.-A-	10 380	USD	47 590	51 796	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	15 454	HKD	21 597	22 853	0,01
Sands China Ltd.	10 029	HKD	20 458	25 255	0,01
Sea Ltd.-ADR-	1 699	USD	239 589	216 741	0,05
SITC International Holdings Co. Ltd.	5 907	HKD	17 988	21 143	0,00
WH Group Ltd. 144A	36 450	HKD	33 637	40 602	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	7 297	HKD	18 649	23 044	0,01
			529 775	563 831	0,14
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	14	DKK	26 260	32 228	0,01
AP Moller - Maersk AS-B-	17	DKK	29 401	39 134	0,01
Carlsberg AS-B-	412	DKK	54 057	54 108	0,01
Coloplast AS-B-	552	DKK	55 261	47 426	0,01
Danske Bank AS	2 927	DKK	109 716	146 635	0,04
Demant AS	398	DKK	13 688	13 468	0,00
DSV AS	908	DKK	196 827	230 584	0,06
Genmab AS	262	DKK	60 897	83 507	0,02
Novo Nordisk AS-B-	14 100	DKK	1 001 428	721 118	0,18
Novonesis (Novozymes)-B-	1 544	DKK	96 975	99 007	0,02
Orsted AS 144A	2 312	DKK	36 377	44 480	0,01
Pandora AS	327	DKK	53 510	36 384	0,01
Rockwool AS-B-	422	DKK	16 745	14 957	0,00
Tryg AS	1 409	DKK	34 222	36 889	0,01
Vestas Wind Systems AS	4 405	DKK	71 485	120 106	0,03
			1 856 849	1 720 031	0,42
Finlande					
Elisa OYJ	621	EUR	31 248	27 525	0,01
Fortum OYJ	1 963	EUR	33 339	41 913	0,01
Kesko OYJ-B-	1 147	EUR	25 023	25 932	0,01
Kone OYJ-B-	1 502	EUR	91 424	106 829	0,02
Metso OYJ	2 897	EUR	34 760	50 968	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Finlande (suite)					
Neste OYJ	1 774	EUR	21 173	40 440	0,01
Nokia OYJ	23 581	EUR	120 526	154 315	0,04
Nordea Bank Abp	13 623	EUR	196 283	257 353	0,06
Orion OYJ-B-	450	EUR	28 170	33 639	0,01
Sampo OYJ-A-	10 671	EUR	110 777	129 461	0,03
Stora Enso OYJ-R-	2 635	EUR	25 932	33 129	0,01
UPM-Kymmene OYJ	2 364	EUR	62 974	68 827	0,02
Wartsila OYJ Abp	2 230	EUR	48 582	79 618	0,02
			830 211	1 049 949	0,26
France					
Accor SA	819	EUR	38 487	46 382	0,01
Aéroports de Paris SA	143	EUR	17 803	18 709	0,00
Air Liquide SA	2 533	EUR	486 568	476 755	0,12
Alstom SA	1 552	EUR	35 624	45 879	0,01
Amundi SA 144A	270	EUR	20 238	22 387	0,01
AXA SA	7 606	EUR	336 738	365 890	0,09
BioMerieux	181	EUR	23 798	23 447	0,01
BNP Paribas SA	4 401	EUR	353 707	417 584	0,10
Bolloré SE	2 949	EUR	17 438	16 604	0,00
Bouygues SA	838	EUR	36 271	43 649	0,01
Bureau Veritas SA	1 489	EUR	46 134	47 531	0,01
Capgemini SE	687	EUR	108 802	114 774	0,03
Carrefour SA	2 571	EUR	39 456	42 968	0,01
Compagnie de Saint-Gobain SA	1 941	EUR	200 902	198 235	0,05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	2 929	EUR	102 569	97 385	0,02
Covivio REIT SA	234	EUR	13 346	15 569	0,00
Credit Agricole SA	4 721	EUR	87 973	97 307	0,02
Danone SA	2 810	EUR	221 573	253 390	0,06
Dassault Aviation SA	82	EUR	27 341	26 368	0,01
Dassault Systemes SE	3 056	EUR	111 722	85 565	0,02
Edenred SE	948	EUR	30 680	21 054	0,01
Eiffage SA	284	EUR	36 046	40 826	0,01
Engie SA	7 896	EUR	161 629	207 818	0,05
EssilorLuxottica SA	1 328	EUR	388 322	420 955	0,10
Gecina REIT SA	185	EUR	17 945	17 577	0,00
Getlink SE	1 321	EUR	24 368	24 404	0,01
Hermès International SCA	140	EUR	371 693	348 906	0,09
Ipsen SA	149	EUR	17 636	20 824	0,01
Kering SA	327	EUR	73 806	115 598	0,03
Klepierre REIT SA	890	EUR	32 860	35 267	0,01
La Française des Jeux SA	486	EUR	15 662	13 482	0,00
Legrand SA	1 143	EUR	140 009	170 820	0,04
L'Oréal SA	1 055	EUR	424 976	454 234	0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 098	EUR	705 569	831 758	0,20
Orange SA	8 301	EUR	122 744	138 437	0,03
Pernod Ricard SA	908	EUR	96 081	77 954	0,02
Publicis Groupe SA	1 011	EUR	104 404	105 225	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
France (suite)					
Renault SA	842	EUR	39 740	35 026	0,01
Rexel SA	928	EUR	25 716	36 609	0,01
Safran SA	1 577	EUR	449 926	550 817	0,13
Sanofi SA	4 870	EUR	503 325	473 123	0,12
Sartorius Stedim Biotech	132	EUR	28 162	32 556	0,01
Schneider Electric SE	2 412	EUR	620 024	665 419	0,16
Societe Generale SA	3 113	EUR	163 433	251 245	0,06
Sodexo SA	387	EUR	24 052	19 862	0,01
Thales SA	413	EUR	117 017	111 464	0,03
TotalEnergies SE	8 709	EUR	521 435	568 591	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	532	EUR	44 808	57 957	0,01
Veolia Environnement SA	2 770	EUR	91 769	96 686	0,02
Vinci SA	2 200	EUR	283 828	310 184	0,08
			8 004 155	8 711 056	2,13
Allemagne					
adidas AG	766	EUR	181 103	152 082	0,04
Allianz SE	1 695	EUR	646 657	777 366	0,19
BASF SE	3 930	EUR	194 250	205 071	0,05
Bayer AG	4 271	EUR	117 323	185 645	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	1 224	EUR	105 319	133 891	0,03
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	224	EUR	17 801	24 072	0,01
Beiersdorf AG	416	EUR	53 305	45 769	0,01
Brenntag SE	515	EUR	32 232	29 976	0,01
Commerzbank AG	3 237	EUR	97 302	137 241	0,03
Continental AG	481	EUR	29 783	38 391	0,01
CTS Eventim AG & Co. KGaA	262	EUR	27 463	24 155	0,01
Daimler Truck Holding AG	2 112	EUR	85 751	92 570	0,02
Delivery Hero SE 144A	847	EUR	22 204	22 601	0,00
Deutsche Bank AG	8 138	EUR	215 345	316 455	0,08
Deutsche Boerse AG	816	EUR	227 078	214 383	0,05
Deutsche Lufthansa AG	2 407	EUR	17 667	23 763	0,01
Deutsche Post AG	4 268	EUR	185 772	234 237	0,06
Deutsche Telekom AG	16 164	EUR	559 632	525 092	0,13
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	498	EUR	25 441	26 682	0,01
E.ON SE	9 802	EUR	155 226	185 630	0,04
Evonik Industries AG	1 122	EUR	22 061	17 605	0,00
Fresenius Medical Care AG	910	EUR	46 486	43 562	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	1 876	EUR	87 591	107 916	0,03
GEA Group AG	651	EUR	41 552	44 192	0,01
Hannover Rueck SE	262	EUR	79 871	81 911	0,02
Heidelberg Materials AG	580	EUR	115 704	151 903	0,04
Henkel AG & Co. KGaA	463	EUR	33 071	35 345	0,01
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	683	EUR	53 221	55 814	0,01
Hensoldt AG	277	EUR	27 324	23 879	0,01
HOCHTIEF AG	64	EUR	21 192	25 331	0,01
Infineon Technologies AG	5 721	EUR	215 217	253 509	0,06
Knorr-Bremse AG	304	EUR	28 839	33 972	0,01
LEG Immobilien SE	317	EUR	25 328	23 176	0,00

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Allemagne (suite)					
Mercedes-Benz Group AG	3 183	EUR	194 538	224 558	0,05
Merck KGaA	578	EUR	78 729	83 225	0,02
MTU Aero Engines AG	236	EUR	90 329	98 479	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	576	EUR	351 603	380 319	0,09
Nemetschek SE	228	EUR	27 915	24 849	0,01
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	642	EUR	26 096	30 100	0,01
Rational AG	24	EUR	18 744	18 646	0,00
Rheinmetall AG	202	EUR	332 359	370 330	0,09
RWE AG	2 822	EUR	105 639	150 005	0,04
SAP SE	4 579	EUR	1 264 818	1 120 467	0,27
Sartorius AG-Pref-	115	EUR	26 942	33 387	0,01
Scout24 SE 144A	306	EUR	36 651	30 835	0,01
Siemens AG	3 336	EUR	799 611	936 982	0,23
Siemens Energy AG	3 412	EUR	308 564	482 470	0,12
Siemens Healthineers AG 144A	1 441	EUR	74 962	76 022	0,02
Symrise AG	584	EUR	61 620	47 243	0,01
Talanx AG	282	EUR	33 004	37 690	0,01
Volkswagen AG-Pref-	910	EUR	95 320	110 669	0,03
Vonovia SE	3 329	EUR	103 322	95 945	0,02
Zalando SE 144A	942	EUR	31 394	28 034	0,01
			7 856 271	8 673 442	2,12
Hong Kong					
AIA Group Ltd.	46 233	HKD	377 955	474 596	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	15 655	HKD	64 830	79 286	0,02
CLP Holdings Ltd.	7 187	HKD	59 998	64 266	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	8 827	HKD	37 360	43 457	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	3 316	HKD	46 683	65 396	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	6 630	HKD	20 689	23 970	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	48 984	HKD	42 623	44 116	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 295	HKD	249 985	277 284	0,07
Link REIT	11 337	HKD	54 931	50 600	0,01
MTR Corp. Ltd.	7 071	HKD	24 102	27 072	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	6 053	HKD	38 480	42 889	0,01
Sino Land Co. Ltd.	15 499	HKD	16 829	20 351	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	6 344	HKD	64 606	77 186	0,02
Swire Pacific Ltd.-A-	1 534	HKD	12 587	12 357	0,00
Techtronic Industries Co. Ltd.	6 408	HKD	78 938	74 013	0,02
Wharf Holdings Ltd.	4 121	HKD	10 580	11 510	0,00
			1 201 176	1 388 349	0,34
Irlande					
AIB Group PLC	9 454	EUR	70 793	102 150	0,02
Bank of Ireland Group PLC	4 064	EUR	52 776	78 157	0,02
DCC PLC	407	GBP	25 822	25 346	0,01
Kerry Group PLC-A-	691	EUR	71 204	63 301	0,02
Kingspan Group PLC	671	EUR	55 793	58 435	0,01
Ryanair Holdings PLC	3 698	EUR	102 650	128 339	0,03
			379 038	455 728	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Île de Man					
Entain PLC	2 548	GBP	22 156	26 273	0,01
			22 156	26 273	0,01
Israël					
Azrieli Group Ltd.	170	ILS	14 116	19 229	0,00
Bank Hapoalim BM	5 454	ILS	88 409	123 297	0,03
Bank Leumi Le-Israel BM	6 490	ILS	103 171	142 951	0,04
Check Point Software Technologies Ltd.	376	USD	81 023	69 770	0,02
CyberArk Software Ltd.	222	USD	86 383	99 025	0,02
Elbit Systems Ltd.	117	ILS	50 025	67 400	0,02
ICL Group Ltd.	3 062	ILS	19 717	17 582	0,00
Israel Discount Bank Ltd.-A-	5 450	ILS	45 364	57 833	0,01
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	682	ILS	37 678	47 591	0,01
Monday.com Ltd.	178	USD	42 903	26 266	0,01
Nice Ltd.	254	ILS	39 134	28 459	0,01
Nova Ltd.	129	ILS	35 118	43 151	0,01
Phoenix Financial Ltd.	1 001	ILS	37 983	41 396	0,01
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.-ADR-	5 079	USD	90 756	158 516	0,04
Wix.com Ltd.	244	USD	36 712	25 349	0,01
			808 492	967 815	0,24
Italie					
Banca Mediolanum SpA	897	EUR	15 953	20 511	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	8 436	EUR	75 266	90 457	0,02
Banco BPM SpA	4 923	EUR	55 490	75 279	0,02
BPER Banca SpA	6 447	EUR	59 958	87 832	0,02
Buzzi SpA	319	EUR	18 342	19 482	0,00
Enel SpA	35 725	EUR	304 685	372 454	0,09
Eni SpA	8 976	EUR	133 566	170 146	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA	2 677	EUR	55 078	69 797	0,02
Generali	3 735	EUR	132 968	156 820	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	1 224	EUR	12 343	11 335	0,00
Intesa Sanpaolo SpA	62 534	EUR	333 249	434 857	0,11
Leonardo SpA	1 774	EUR	90 215	102 424	0,02
Moncler SpA	1 002	EUR	60 516	64 630	0,02
Nexi SpA 144A	2 310	EUR	12 111	11 451	0,00
Poste Italiane SpA 144A	2 000	EUR	40 591	50 454	0,01
Prysmian SpA	1 266	EUR	82 131	128 434	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	482	EUR	26 988	27 478	0,01
Snam SpA	8 417	EUR	47 552	55 912	0,01
Telecom Italia SpA	48 200	EUR	21 194	29 085	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	6 161	EUR	59 463	65 513	0,02
UniCredit SpA	6 151	EUR	368 063	512 329	0,13
Unipol Assicurazioni SpA	1 483	EUR	26 937	35 827	0,01
			2 032 659	2 592 507	0,63
Japon					
Advantest Corp.	3 366	JPY	229 391	421 649	0,10
Aeon Co. Ltd.	9 811	JPY	105 293	155 041	0,04
AGC, Inc.	843	JPY	25 740	27 929	0,01
Aisin Corp.	2 026	JPY	24 415	37 820	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Ajinomoto Co., Inc.	4 019	JPY	91 289	85 049	0,02
ANA Holdings, Inc.	555	JPY	10 729	10 548	0,00
Asahi Group Holdings Ltd.	6 647	JPY	83 777	69 525	0,02
Asahi Kasei Corp.	5 791	JPY	41 364	51 317	0,01
Asics Corp.	3 092	JPY	70 346	74 072	0,02
Astellas Pharma, Inc.	7 882	JPY	79 441	105 248	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	2 599	JPY	84 915	69 176	0,02
Bridgestone Corp.	4 996	JPY	103 495	112 003	0,03
Canon, Inc.	3 838	JPY	119 347	113 442	0,03
Capcom Co. Ltd.	1 515	JPY	39 949	35 288	0,01
Central Japan Railway Co.	3 376	JPY	76 152	93 411	0,02
Chiba Bank Ltd.	2 352	JPY	20 673	26 229	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	2 986	JPY	37 394	45 949	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2 958	JPY	148 205	155 557	0,04
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	1 666	JPY	24 553	28 634	0,01
Daifuku Co. Ltd.	1 377	JPY	36 052	43 292	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	15 407	JPY	115 630	128 125	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	7 914	JPY	196 957	169 039	0,04
Daikin Industries Ltd.	1 152	JPY	130 517	147 578	0,04
Daito Trust Construction Co. Ltd.	1 315	JPY	27 734	25 051	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	2 467	JPY	85 324	81 811	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	5 952	JPY	40 583	52 041	0,01
Denso Corp.	7 866	JPY	106 516	108 296	0,03
Disco Corp.	406	JPY	104 283	124 770	0,03
East Japan Railway Co.	4 265	JPY	94 611	112 431	0,03
Ebara Corp.	2 065	JPY	49 628	48 534	0,01
Eisai Co. Ltd.	1 062	JPY	28 232	31 573	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	11 972	JPY	60 198	84 551	0,02
FANUC Corp.	4 099	JPY	115 885	159 101	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	836	JPY	271 728	303 690	0,07
Fuji Electric Co. Ltd.	592	JPY	29 809	44 756	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	5 047	JPY	107 140	107 673	0,03
Fujikura Ltd.	1 101	JPY	58 041	122 501	0,03
Fujitsu Ltd.	7 763	JPY	168 375	214 399	0,05
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	1 034	JPY	28 194	26 011	0,01
Hikari Tsushin, Inc.	71	JPY	18 797	19 817	0,00
Hitachi Ltd.	20 060	JPY	540 169	627 351	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	16 177	JPY	160 223	158 524	0,04
Hoya Corp.	1 509	JPY	194 283	228 018	0,06
Hulic Co. Ltd.	1 864	JPY	18 904	20 389	0,00
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	3 078	JPY	19 127	23 231	0,01
IHI Corp.	4 558	JPY	67 668	80 098	0,02
Inpex Corp.	3 785	JPY	53 653	75 509	0,02
Isuzu Motors Ltd.	2 258	JPY	29 604	35 142	0,01
ITOCHU Corp.	26 035	JPY	263 964	328 043	0,08
Japan Airlines Co. Ltd.	631	JPY	11 487	11 695	0,00
Japan Exchange Group, Inc.	4 146	JPY	43 747	44 331	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	8 007	JPY	83 837	112 842	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Japan Post Holdings Co. Ltd.	7 756	JPY	71 764	81 669	0,02
Japan Post Insurance Co. Ltd.	757	JPY	15 759	22 757	0,01
Japan Tobacco, Inc.	5 309	JPY	161 128	191 029	0,05
JFE Holdings, Inc.	2 398	JPY	29 275	30 559	0,01
JX Advanced Metals Corp.	2 300	JPY	23 528	28 760	0,01
Kajima Corp.	1 799	JPY	43 655	66 970	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc.	4 148	JPY	50 475	64 968	0,02
Kao Corp.	1 997	JPY	86 960	79 768	0,02
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	625	JPY	41 216	41 389	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	1 426	JPY	19 579	19 842	0,00
KDDI Corp.	12 878	JPY	214 908	222 527	0,05
Keyence Corp.	855	JPY	346 029	309 174	0,08
Kikkoman Corp.	2 856	JPY	27 538	25 910	0,01
Kioxia Holdings Corp.	800	JPY	50 050	53 258	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	3 373	JPY	49 272	50 527	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	647	JPY	18 113	15 644	0,00
Komatsu Ltd.	4 247	JPY	131 649	135 475	0,03
Konami Group Corp.	439	JPY	59 353	59 740	0,01
Kubota Corp.	4 393	JPY	50 975	62 121	0,01
Kyocera Corp.	5 614	JPY	66 459	78 670	0,02
Kyowa Kirin Co. Ltd.	1 042	JPY	15 997	16 799	0,00
Lasertec Corp.	341	JPY	36 429	64 493	0,02
LY Corp.	11 521	JPY	40 114	30 665	0,01
M3, Inc.	1 832	JPY	24 110	24 708	0,01
Makita Corp.	981	JPY	27 786	29 647	0,01
Marubeni Corp.	6 138	JPY	113 933	170 460	0,04
MatsukiyoCocokara & Co.	1 339	JPY	24 878	23 167	0,01
Minebea Mitsumi, Inc.	1 560	JPY	24 589	31 261	0,01
Mitsubishi Chemical Group Corp.	5 775	JPY	28 609	33 715	0,01
Mitsubishi Corp.	14 162	JPY	271 892	323 997	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	8 388	JPY	170 634	245 360	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	4 653	JPY	85 891	113 427	0,03
Mitsubishi HC Capital, Inc.	3 655	JPY	26 124	30 570	0,01
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	14 039	JPY	276 339	343 933	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	50 280	JPY	675 846	799 694	0,20
Mitsui & Co. Ltd.	10 849	JPY	228 913	321 362	0,08
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	11 863	JPY	112 944	134 754	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd.	1 455	JPY	49 603	43 721	0,01
Mizuho Financial Group, Inc.	10 972	JPY	312 864	398 995	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	1 051	JPY	19 323	16 766	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	5 617	JPY	121 992	131 981	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	7 305	JPY	119 218	151 278	0,04
NEC Corp.	5 741	JPY	144 235	194 486	0,05
Nexon Co. Ltd.	1 521	JPY	27 468	37 136	0,01
NIDEC Corp.	3 556	JPY	57 646	48 368	0,01
Nintendo Co. Ltd.	4 862	JPY	368 246	328 641	0,08
Nippon Building Fund REIT, Inc.	32	JPY	29 761	29 174	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	3 992	JPY	28 398	26 678	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Nippon Sanso Holdings Corp.	801	JPY	25 675	23 854	0,01
Nippon Steel Corp.	21 736	JPY	88 153	88 999	0,02
Nippon Yusen KK	1 734	JPY	60 862	56 176	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	9 747	JPY	23 211	24 258	0,01
Nitori Holdings Co. Ltd.	1 690	JPY	34 962	29 569	0,01
Nitto Denko Corp.	2 958	JPY	55 501	70 107	0,02
Nomura Holdings, Inc.	13 277	JPY	80 297	110 201	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	1 680	JPY	63 275	64 533	0,02
NTT, Inc.	131 823	JPY	135 681	132 626	0,03
Obayashi Corp.	2 806	JPY	41 945	58 521	0,01
Obic Co. Ltd.	1 417	JPY	47 867	44 496	0,01
Olympus Corp.	4 887	JPY	63 400	61 873	0,01
Oracle Corp. Japan	168	JPY	17 764	14 137	0,00
Oriental Land Co. Ltd.	4 714	JPY	99 932	87 170	0,02
ORIX Corp.	5 119	JPY	114 346	148 725	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	1 527	JPY	38 562	52 899	0,01
Otsuka Corp.	984	JPY	19 888	20 290	0,00
Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 920	JPY	96 030	108 687	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp.	7 930	JPY	49 987	47 167	0,01
Panasonic Holdings Corp.	10 262	JPY	118 782	132 477	0,03
Rakuten Group, Inc.	6 361	JPY	35 990	40 744	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	6 191	JPY	368 853	349 432	0,09
Renesas Electronics Corp.	7 844	JPY	108 257	107 092	0,03
Resona Holdings, Inc.	8 977	JPY	73 416	85 506	0,02
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	2 264	JPY	51 090	40 183	0,01
Sanrio Co. Ltd.	722	JPY	31 992	22 649	0,01
SBI Holdings, Inc.	2 492	JPY	38 608	53 657	0,01
SCREEN Holdings Co. Ltd.	382	JPY	27 073	37 141	0,01
Secom Co. Ltd.	1 736	JPY	61 910	61 723	0,01
Seibu Holdings, Inc.	900	JPY	28 100	24 713	0,01
Sekisui Chemical Co. Ltd.	1 639	JPY	27 773	27 553	0,01
Sekisui House Ltd.	2 650	JPY	58 539	59 139	0,01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	9 167	JPY	135 252	131 617	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	1 368	JPY	13 336	12 511	0,00
Shimadzu Corp.	1 022	JPY	25 748	27 176	0,01
Shimano, Inc.	318	JPY	42 129	33 546	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	7 476	JPY	233 750	232 419	0,06
Shionogi & Co. Ltd.	3 211	JPY	51 659	58 199	0,01
Shiseido Co. Ltd.	1 588	JPY	26 930	23 079	0,01
SMC Corp.	258	JPY	90 866	89 640	0,02
SoftBank Corp.	128 131	JPY	186 341	175 588	0,04
SoftBank Group Corp.	16 812	JPY	307 430	471 931	0,11
Sompo Holdings, Inc.	3 914	JPY	115 599	133 243	0,03
Sony Financial Group, Inc.	26 594	JPY	29 157	28 164	0,01
Sony Group Corp.	27 042	JPY	643 067	694 230	0,17
Subaru Corp.	2 532	JPY	46 054	54 842	0,01
Sumitomo Corp.	4 849	JPY	122 644	167 423	0,04
Sumitomo Electric Industries Ltd.	3 198	JPY	64 369	129 046	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Japon (suite)					
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	1 058	JPY	24 554	42 909	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	16 044	JPY	409 852	515 983	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	2 783	JPY	69 692	84 815	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2 590	JPY	50 012	64 971	0,02
Suntory Beverage & Food Ltd.	626	JPY	20 396	18 878	0,00
Suzuki Motor Corp.	6 905	JPY	82 745	102 840	0,02
Sysmex Corp.	2 204	JPY	35 965	21 689	0,00
T&D Holdings, Inc.	1 940	JPY	40 410	44 742	0,01
Taisei Corp.	611	JPY	31 887	57 828	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	6 994	JPY	199 406	215 739	0,05
TDK Corp.	8 523	JPY	93 291	120 223	0,03
Terumo Corp.	5 766	JPY	102 669	83 504	0,02
TIS, Inc.	938	JPY	28 344	31 459	0,01
Toho Co. Ltd.	427	JPY	24 498	21 739	0,00
Tokio Marine Holdings, Inc.	8 111	JPY	307 586	301 009	0,07
Tokyo Electron Ltd.	1 966	JPY	328 138	430 464	0,10
Tokyo Gas Co. Ltd.	1 379	JPY	46 722	54 590	0,01
Tokyo Metro Co. Ltd.	1 370	JPY	16 729	13 936	0,00
Tokyu Corp.	2 043	JPY	24 318	23 852	0,01
TOPPAN Holdings, Inc.	1 075	JPY	30 034	31 966	0,01
Toray Industries, Inc.	5 814	JPY	37 534	37 834	0,01
Toyota Industries Corp.	712	JPY	71 659	80 855	0,02
Toyota Motor Corp.	41 508	JPY	778 419	888 710	0,22
Toyota Tsusho Corp.	3 076	JPY	65 272	103 498	0,02
Trend Micro, Inc.	516	JPY	34 198	21 404	0,00
Tsuruha Holdings, Inc.	1 100	JPY	19 338	20 197	0,00
Unicharm Corp.	4 471	JPY	36 049	25 529	0,01
West Japan Railway Co.	1 776	JPY	38 370	35 419	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	3 881	JPY	28 816	28 709	0,01
Yokogawa Electric Corp.	993	JPY	23 858	31 777	0,01
Yokohama Financial Group, Inc.	4 630	JPY	29 627	38 208	0,01
Zensho Holdings Co. Ltd.	435	JPY	25 196	24 908	0,01
ZOZO, Inc.	1 953	JPY	19 026	16 086	0,00
			17 295 497	19 789 314	4,85
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	892	EUR	15 020	14 981	0,00
Experian PLC	4 002	GBP	193 286	181 026	0,05
Glencore PLC	44 354	GBP	184 427	242 541	0,06
			392 733	438 548	0,11
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	2 046	EUR	62 591	93 930	0,02
Eurofins Scientific SE	533	EUR	32 570	39 061	0,01
InPost SA	1 049	EUR	14 590	12 899	0,00
Spotify Technology SA	688	USD	414 196	399 529	0,10
Tenaris SA	1 573	EUR	26 438	30 501	0,01
			550 385	575 920	0,14
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	2 606	EUR	67 094	91 176	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Pays-Bas (suite)					
Adyen NV 144A	110	EUR	193 268	177 636	0,04
AerCap Holdings NV	793	USD	88 709	114 002	0,03
Airbus SE	2 614	EUR	495 648	609 091	0,15
Akzo Nobel NV	710	EUR	44 065	49 364	0,01
Argenx SE	11	EUR	6 696	9 260	0,00
Argenx SE	256	EUR	167 650	215 513	0,05
ASM International NV	210	EUR	112 905	127 658	0,03
ASML Holding NV	1 701	EUR	1 325 647	1 840 718	0,45
ASR Nederland NV	703	EUR	43 983	50 050	0,01
BE Semiconductor Industries NV	319	EUR	36 620	50 109	0,01
Davide Campari-Milano NV	2 544	EUR	16 381	16 546	0,00
Euronext NV 144A	317	EUR	50 702	47 655	0,01
EXOR NV	386	EUR	35 124	32 844	0,01
Ferrari NV	559	EUR	254 030	209 232	0,05
Ferrovial SE	2 277	EUR	113 994	147 992	0,04
Heineken Holding NV	553	EUR	41 002	40 527	0,01
Heineken NV	1 274	EUR	107 959	104 348	0,03
IMCD NV	258	EUR	31 589	23 435	0,01
ING Groep NV	13 342	EUR	273 796	376 225	0,09
JDE Peet's NV	747	EUR	21 062	27 951	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 957	EUR	154 293	162 051	0,04
Koninklijke KPN NV	17 349	EUR	79 489	81 013	0,02
Koninklijke Philips NV	3 371	EUR	85 816	92 009	0,02
Magnum Ice Cream Co. NV	1	GBP	15	16	0,00
Magnum Ice Cream Co. NV	2 054	EUR	32 222	32 846	0,01
Nebius Group NV	941	USD	85 728	78 766	0,02
NN Group NV	1 199	EUR	73 461	92 573	0,02
Prosus NV	5 729	EUR	288 858	355 597	0,09
Qiagen NV	923	EUR	39 905	42 120	0,01
Randstad NV	449	EUR	17 394	17 070	0,00
Stellantis NV	9 003	EUR	99 618	100 037	0,03
STMicroelectronics NV	2 926	EUR	68 429	77 114	0,02
Wolters Kluwer NV	1 035	EUR	164 341	107 382	0,03
			4 717 493	5 599 926	1,37
Nouvelle-Zélande					
Auckland International Airport Ltd.	7 421	NZD	34 707	35 548	0,01
Contact Energy Ltd.	3 312	NZD	17 756	17 617	0,01
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	2 448	NZD	50 209	53 141	0,01
Infratil Ltd.	3 902	NZD	24 383	24 862	0,01
Meridian Energy Ltd.	5 405	NZD	18 112	17 406	0,00
Xero Ltd.	699	AUD	72 954	53 148	0,01
			218 121	201 722	0,05
Norvège					
Aker BP ASA	1 383	NOK	30 509	35 223	0,01
DNB Bank ASA	3 905	NOK	97 725	108 979	0,03
Equinor ASA	3 293	NOK	77 527	77 372	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	852	NOK	21 223	25 509	0,00
Kongsberg Gruppen ASA	1 925	NOK	56 550	49 352	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Norvège (suite)					
Mowi ASA	2 108	NOK	39 458	50 825	0,01
Norsk Hydro ASA	6 061	NOK	36 741	46 989	0,01
Orkla ASA	2 942	NOK	31 932	32 813	0,01
Salmar ASA	277	NOK	13 779	16 957	0,00
Telenor ASA	2 692	NOK	38 632	39 152	0,01
Yara International ASA	665	NOK	21 906	27 294	0,01
			465 982	510 465	0,12
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-EDP SA	34 382	EUR	30 308	36 188	0,01
Galp Energia SGPS SA	13 942	EUR	55 280	64 105	0,01
Jeronimo Martins SGPS SA	1 826	EUR	29 110	31 375	0,01
	1 186	EUR	27 854	28 220	0,01
			142 552	159 888	0,04
Singapour					
CapitaLand Ascendas REIT	17 802	SGD	35 974	39 175	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	27 012	SGD	44 654	50 201	0,01
CapitaLand Investment Ltd.	9 691	SGD	18 732	20 422	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	9 319	SGD	328 208	408 413	0,10
Keppel Ltd.	6 697	SGD	37 262	53 899	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	15 024	SGD	185 663	230 851	0,06
Sembcorp Industries Ltd.	3 718	SGD	17 769	17 405	0,00
Singapore Airlines Ltd.	6 843	SGD	34 269	34 055	0,01
Singapore Exchange Ltd.	3 617	SGD	39 019	47 702	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	6 827	SGD	38 798	44 699	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	33 353	SGD	98 328	118 006	0,03
United Overseas Bank Ltd.	5 618	SGD	147 273	153 163	0,04
Wilmar International Ltd.	7 982	SGD	19 417	19 117	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	11 660	SGD	22 191	31 553	0,01
			1 067 557	1 268 661	0,31
Espagne					
Acciona SA	102	EUR	16 190	22 270	0,00
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	799	EUR	51 918	79 622	0,02
Aena SME SA 144A	3 291	EUR	84 056	92 067	0,02
Amadeus IT Group SA	2 014	EUR	156 542	148 638	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	25 378	EUR	375 795	597 594	0,15
Banco de Sabadell SA	21 954	EUR	68 422	86 763	0,02
Banco Santander SA	65 301	EUR	488 763	772 296	0,19
Bankinter SA	2 948	EUR	40 632	49 009	0,01
CaixaBank SA	16 927	EUR	141 813	207 646	0,05
Cellnex Telecom SA 144A	2 098	EUR	74 057	67 587	0,02
EDP Renovaveis SA	1 266	EUR	12 733	17 902	0,00
Endesa SA	1 354	EUR	40 560	48 708	0,01
Grifols SA	1 252	EUR	13 045	15 733	0,00
Iberdrola SA	27 891	EUR	475 272	604 851	0,15
Industria de Diseño Textil SA	4 801	EUR	257 719	317 675	0,08
International Consolidated Airlines Group SA	5 163	EUR	24 420	28 796	0,01
Mapfre SA	3 821	EUR	17 542	19 216	0,00
Naturgy Energy Group SA	1 032	EUR	31 084	31 416	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Espagne (suite)					
Redeia Corp. SA	1 729	EUR	35 250	30 805	0,01
Repsol SA	5 043	EUR	68 665	94 320	0,02
Telefonica SA	15 883	EUR	77 396	65 158	0,02
			2 551 874	3 398 072	0,83
Suède					
AddTech AB-B-	1 137	SEK	36 435	40 380	0,01
Alfa Laval AB	1 318	SEK	55 578	66 581	0,02
Assa Abloy AB-B-	4 450	SEK	142 834	173 244	0,04
Atlas Copco AB-A-	11 906	SEK	197 104	214 452	0,05
Atlas Copco AB-B-	6 896	SEK	96 482	111 457	0,03
Beijer Ref AB	1 691	SEK	25 021	27 349	0,01
Boliden AB	1 253	SEK	40 487	70 025	0,02
Epiroc AB-A-	2 961	SEK	60 606	67 418	0,02
Epiroc AB-B-	1 708	SEK	31 621	34 591	0,01
EQT AB	2 169	SEK	66 046	85 595	0,02
Essity AB-B-	2 732	SEK	76 308	78 592	0,02
Evolution AB 144A	557	SEK	43 381	38 053	0,01
Fastighets AB Balder-B-	3 139	SEK	21 034	23 222	0,01
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	2 229	SEK	32 457	44 949	0,01
Hexagon AB-B-	9 126	SEK	89 371	108 398	0,03
Holmen AB-B-	335	SEK	12 784	12 879	0,00
Industrivarden AB-A-	469	SEK	16 572	21 133	0,00
Industrivarden AB-C-	708	SEK	25 195	31 872	0,01
Indutrade AB	1 236	SEK	32 643	32 231	0,01
Investment AB Latour-B-	613	SEK	15 530	14 988	0,00
Investor AB-B-	7 988	SEK	243 407	286 288	0,07
L E Lundbergforetagen AB-B-	314	SEK	15 801	17 422	0,00
Lifco AB-B-	964	SEK	34 652	36 808	0,01
Nibe Industrier AB-B-	6 462	SEK	24 448	24 968	0,01
Saab AB-B-	1 403	SEK	66 563	81 817	0,02
Sagax AB-B-	869	SEK	18 197	18 627	0,00
Sandvik AB	4 623	SEK	101 438	150 743	0,04
Securitas AB-B-	2 218	SEK	32 251	35 416	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	6 611	SEK	112 641	139 910	0,03
Skanska AB-B-	1 489	SEK	33 912	40 751	0,01
SKF AB-B-	1 492	SEK	30 663	39 781	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	2 510	SEK	32 812	33 380	0,01
Svenska Handelsbanken AB-A-	6 426	SEK	82 285	93 649	0,02
Swedbank AB-A-	3 724	SEK	96 936	129 711	0,03
Swedish Orphan Biovitrum AB	890	SEK	26 400	32 129	0,01
Tele2 AB-B-	2 298	SEK	32 806	38 525	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	12 365	SEK	103 749	121 520	0,03
Telia Co. AB	9 893	SEK	36 163	42 260	0,01
Trelleborg AB-B-	888	SEK	31 658	37 827	0,01
Volvo AB-B-	7 013	SEK	198 257	225 099	0,05
			2 472 528	2 924 040	0,72
Suisse					
ABB Ltd.	6 869	CHF	408 686	513 452	0,13

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Suisse (suite)					
Alcon AG	2 173	CHF	187 427	173 566	0,04
Avolta AG	353	CHF	16 348	21 004	0,01
Banque Cantonale Vaudoise	126	CHF	14 947	15 968	0,00
Barry Callebaut AG	16	CHF	17 878	26 376	0,01
Belimo Holding AG	44	CHF	48 084	43 375	0,01
BKW AG	92	CHF	18 149	19 555	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	9	CHF	136 551	131 663	0,03
Coca-Cola HBC AG	975	GBP	47 483	50 385	0,01
Compagnie Financière Richemont SA-A-	2 360	CHF	437 371	512 513	0,13
DSM-Firmenich AG	769	EUR	76 948	62 101	0,02
EMS-Chemie Holding AG	29	CHF	20 458	20 114	0,01
Galderma Group AG	681	CHF	97 142	139 337	0,03
Geberit AG	148	CHF	100 913	115 747	0,03
Givaudan SA	41	CHF	184 863	162 810	0,04
Helvetia Baloise Holding AG	339	CHF	77 123	89 516	0,02
Holcim AG	2 268	CHF	144 857	222 606	0,05
Julius Baer Group Ltd.	878	CHF	56 760	69 154	0,02
Kuehne & Nagel International AG	212	CHF	45 621	45 825	0,01
Logitech International SA	678	CHF	57 961	69 781	0,02
Lonza Group AG	310	CHF	204 980	210 436	0,05
Nestle SA	11 284	CHF	1 089 097	1 121 492	0,28
Novartis AG	8 334	CHF	942 884	1 152 927	0,28
Partners Group Holding AG	100	CHF	137 741	124 001	0,03
Roche Holding AG	3 076	CHF	995 921	1 274 274	0,31
Roche Holding AG	134	CHF	45 120	56 695	0,01
Sandoz Group AG	1 878	CHF	94 242	137 108	0,03
Schindler Holding AG	178	CHF	61 519	67 223	0,02
Schindler Holding AG	106	CHF	35 536	37 664	0,01
SGS SA	710	CHF	72 937	81 427	0,02
Sika AG	664	CHF	162 421	136 278	0,03
Sonova Holding AG	213	CHF	61 341	55 680	0,01
Straumann Holding AG	488	CHF	58 769	57 568	0,01
Swatch Group AG	127	CHF	22 543	26 971	0,01
Swiss Life Holding AG	125	CHF	122 353	144 651	0,04
Swiss Prime Site AG	356	CHF	49 493	55 360	0,01
Swiss Re AG	1 323	CHF	222 676	221 850	0,05
Swisscom AG	110	CHF	73 482	79 905	0,02
UBS Group AG	13 962	CHF	480 034	651 354	0,16
VAT Group AG 144A	114	CHF	42 381	55 529	0,01
Zurich Insurance Group AG	642	CHF	433 293	487 669	0,12
			7 604 333	8 740 910	2,14
Royaume-Uni					
3i Group PLC	4 379	GBP	224 158	192 190	0,05
Admiral Group PLC	1 164	GBP	49 857	49 725	0,01
Anglo American PLC	4 860	GBP	148 222	201 665	0,05
Antofagasta PLC	1 723	GBP	42 783	75 991	0,02
Ashtead Group PLC	1 838	GBP	104 959	125 736	0,03
Associated British Foods PLC	1 351	GBP	37 196	38 651	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
AstraZeneca PLC	6 797	GBP	1 003 826	1 260 723	0,31
Auto Trader Group PLC 144A	3 631	GBP	37 741	28 639	0,01
Aviva PLC	13 447	GBP	104 144	123 787	0,03
BAE Systems PLC	13 207	GBP	277 966	304 476	0,07
Barclays PLC	61 294	GBP	261 844	392 390	0,10
Barratt Redrow PLC	5 698	GBP	31 095	29 208	0,01
BP PLC	69 138	GBP	369 487	402 478	0,10
British American Tobacco PLC	9 603	GBP	442 108	544 302	0,13
BT Group PLC	25 478	GBP	59 301	63 072	0,02
Bunzl PLC	1 421	GBP	50 188	39 679	0,01
Centrica PLC	20 645	GBP	42 063	47 082	0,01
Coca-Cola Europacific Partners PLC	910	USD	81 245	82 537	0,02
Compass Group PLC	7 527	GBP	257 454	239 336	0,06
Diageo PLC	9 663	GBP	265 113	208 410	0,05
Endeavour Mining PLC	799	GBP	34 646	41 612	0,01
Fresnillo PLC	914	GBP	23 181	40 987	0,01
GSK PLC	17 893	GBP	344 632	439 102	0,11
Haleon PLC	38 741	GBP	195 692	195 303	0,05
Halma PLC	1 634	GBP	61 980	77 759	0,02
Hikma Pharmaceuticals PLC	728	GBP	17 406	15 178	0,00
HSBC Holdings PLC	75 367	GBP	887 216	1 189 909	0,29
Imperial Brands PLC	3 377	GBP	126 874	141 672	0,03
Informa PLC	5 912	GBP	60 847	70 295	0,02
InterContinental Hotels Group PLC	636	GBP	76 821	89 480	0,02
Intertek Group PLC	676	GBP	41 019	42 062	0,01
J Sainsbury PLC	7 526	GBP	27 623	32 899	0,01
JD Sports Fashion PLC	11 025	GBP	11 654	12 525	0,00
Kingfisher PLC	7 594	GBP	27 811	31 940	0,01
Land Securities Group REIT PLC	3 015	GBP	22 684	25 224	0,01
Legal & General Group PLC	25 532	GBP	81 964	89 941	0,02
Lloyds Banking Group PLC	260 258	GBP	250 413	343 899	0,08
London Stock Exchange Group PLC	2 057	GBP	290 769	247 681	0,06
M&G PLC	10 553	GBP	30 777	40 652	0,01
Marks & Spencer Group PLC	9 002	GBP	44 790	39 957	0,01
Melrose Industries PLC	5 523	GBP	34 987	43 711	0,01
National Grid PLC	21 842	GBP	295 690	335 356	0,08
NatWest Group PLC	35 204	GBP	234 638	308 635	0,08
Next PLC	512	GBP	82 968	94 209	0,02
Pearson PLC	2 425	GBP	36 627	34 248	0,01
Phoenix Group Holdings PLC	2 944	GBP	23 900	29 184	0,01
Prudential PLC	11 404	GBP	128 860	175 554	0,04
Reckitt Benckiser Group PLC	3 001	GBP	204 860	242 270	0,06
RELX PLC	8 014	GBP	398 237	325 533	0,08
Rentokil Initial PLC	10 824	GBP	50 211	65 151	0,02
Rio Tinto PLC	4 946	GBP	309 990	398 758	0,10
Rolls-Royce Holdings PLC	36 849	GBP	398 211	569 983	0,14
Sage Group PLC	4 217	GBP	65 315	61 429	0,01
Schroders PLC	3 038	GBP	13 760	16 631	0,00

** Inclut des ETF synthétiques.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Segro REIT PLC	5 944	GBP	51 408	57 596	0,01
Severn Trent PLC	1 183	GBP	41 513	44 378	0,01
Shell PLC	25 416	GBP	867 726	936 690	0,23
Smith & Nephew PLC	3 593	GBP	51 770	59 854	0,01
Smiths Group PLC	1 461	GBP	40 082	46 220	0,01
Spirax Group PLC	309	GBP	25 425	28 345	0,01
SSE PLC	5 371	GBP	123 824	157 417	0,04
Standard Chartered PLC	8 661	GBP	146 360	212 253	0,05
Tesco PLC	28 771	GBP	143 515	170 970	0,04
Unilever PLC	9 563	GBP	616 198	625 063	0,15
United Utilities Group PLC	2 902	GBP	42 774	46 606	0,01
Vodafone Group PLC	83 633	GBP	83 372	111 231	0,03
Whitbread PLC	756	GBP	26 618	25 930	0,01
Wise PLC-A-	2 918	GBP	37 750	34 970	0,01
			11 126 138	12 916 329	3,16
États-Unis					
Advanced Micro Devices, Inc.	4 935	USD	1 233 997	1 056 880	0,26
Agilent Technologies, Inc.	12 778	USD	1 972 540	1 738 702	0,43
Airbnb, Inc.-A-	15 019	USD	1 753 318	2 038 379	0,50
Alphabet, Inc.-A-	65 000	USD	20 610 200	20 345 000	4,98
Alphabet, Inc.-C-	33	USD	10 184	10 355	0,00
Amazon.com, Inc.	42 153	USD	9 735 520	9 729 755	2,38
American International Group, Inc.	44 931	USD	3 870 356	3 843 847	0,94
American Water Works Co., Inc.	9 282	USD	1 213 622	1 211 301	0,30
Apple, Inc.	45 906	USD	12 634 917	12 480 005	3,06
AppLovin Corp.-A-	495	USD	310 276	333 541	0,08
Astera Labs, Inc.	8 097	USD	1 501 075	1 347 017	0,33
AT&T, Inc.	121 457	USD	3 126 969	3 016 992	0,74
Autodesk, Inc.	6 380	USD	1 918 913	1 888 544	0,46
AutoZone, Inc.	289	USD	1 105 937	980 144	0,24
Bank of New York Mellon Corp.	15 639	USD	1 736 555	1 815 532	0,44
Boeing Co.	207	USD	43 112	44 944	0,01
Boston Scientific Corp.	16 716	USD	1 687 647	1 593 871	0,39
Broadcom, Inc.	20 162	USD	6 884 315	6 978 068	1,71
Brown & Brown, Inc.	543	USD	43 793	43 277	0,01
Capital One Financial Corp.	4 917	USD	1 129 983	1 191 684	0,29
CBRE Group, Inc.-A-	11 297	USD	1 760 287	1 816 445	0,45
Cencora, Inc.	6 754	USD	2 465 210	2 281 163	0,56
Centene Corp.	10 973	USD	434 563	451 539	0,11
CenterPoint Energy, Inc.	47 061	USD	1 880 087	1 804 319	0,44
Charles Schwab Corp.	27 843	USD	2 645 920	2 781 794	0,68
Citigroup, Inc.	13 945	USD	1 405 517	1 627 242	0,40
CMS Energy Corp.	15 046	USD	1 092 941	1 052 167	0,26
Consolidated Edison, Inc.	18 129	USD	1 816 707	1 800 572	0,44
Copart, Inc.	7 036	USD	275 838	275 459	0,07
CoreWeave, Inc.-A-	47 052	USD	3 839 100	3 369 394	0,83
Costco Wholesale Corp.	2 575	USD	2 368 903	2 220 525	0,54
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	3 206	USD	1 727 008	1 502 845	0,37

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
Datadog, Inc.-A-	13 289	USD	1 816 739	1 807 171	0,44
Dell Technologies, Inc.-C-	14 205	USD	1 816 677	1 788 125	0,44
Dollar Tree, Inc.	41 881	USD	5 191 150	5 151 782	1,26
Dow, Inc.	56 884	USD	1 356 115	1 329 948	0,33
Eli Lilly & Co.	8 358	USD	8 937 254	8 982 175	2,20
EOG Resources, Inc.	10 088	USD	1 100 197	1 059 341	0,26
Exxon Mobil Corp.	16 451	USD	1 982 839	1 979 713	0,49
Fair Isaac Corp.	261	USD	461 023	441 252	0,11
First Solar, Inc.	4 748	USD	1 280 488	1 240 320	0,30
Fiserv, Inc.	29 148	USD	2 405 891	1 957 871	0,48
Hologic, Inc.	15 118	USD	1 028 931	1 126 140	0,28
Honeywell International, Inc.	9 089	USD	1 816 800	1 773 173	0,43
Howmet Aerospace, Inc.	2 944	USD	577 789	603 579	0,15
HubSpot, Inc.	637	USD	294 543	255 628	0,06
Illumina, Inc.	15 989	USD	1 957 693	2 097 117	0,51
Incyte Corp.	8 060	USD	817 606	796 086	0,20
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	155	USD	10 222	9 968	0,00
Intercontinental Exchange, Inc.	14 733	USD	2 369 950	2 386 157	0,58
International Business Machines Corp.	18 877	USD	5 759 184	5 591 556	1,37
Intuitive Surgical, Inc.	14 729	USD	8 430 529	8 341 916	2,04
JB Hunt Transport Services, Inc.	24 718	USD	4 225 789	4 803 696	1,18
JPMorgan Chase & Co.	43 184	USD	13 300 253	13 914 748	3,41
Kenvue, Inc.	33 942	USD	569 207	585 500	0,14
Keysight Technologies, Inc.	1 846	USD	323 733	375 089	0,09
Kimberly-Clark Corp.	31 959	USD	3 227 859	3 224 344	0,79
KKR & Co., Inc.	78 698	USD	8 973 146	10 032 421	2,46
Labcorp Holdings, Inc.	4 378	USD	1 164 242	1 098 353	0,27
Lowe's Cos., Inc.	43	USD	10 437	10 370	0,00
Lululemon Athletica, Inc.	34 862	USD	5 600 929	7 244 672	1,77
M&T Bank Corp.	51	USD	10 081	10 275	0,00
Marriott International, Inc.-A-	3 840	USD	1 169 856	1 191 322	0,29
Marsh & McLennan Cos., Inc.	45 608	USD	9 252 978	8 461 196	2,07
Mastercard, Inc.-A-	2 979	USD	1 691 834	1 700 652	0,42
McDonald's Corp.	3 751	USD	1 128 001	1 146 418	0,28
Microsoft Corp.	27 482	USD	13 441 868	13 290 845	3,25
Morgan Stanley	49 301	USD	8 286 421	8 752 407	2,14
Netflix, Inc.	39 366	USD	4 092 037	3 690 956	0,90
Newmont Corp.	19 546	USD	1 943 843	1 951 668	0,48
News Corp.-A-	64 872	USD	1 717 811	1 694 457	0,42
Northrop Grumman Corp.	5 725	USD	3 229 988	3 264 452	0,80
NVIDIA Corp.	140 232	USD	25 751 305	26 153 268	6,40
NVR, Inc.	257	USD	1 921 692	1 874 242	0,46
Oracle Corp.	4 587	USD	1 354 070	894 052	0,22
Palantir Technologies, Inc.-A-	14 346	USD	2 504 665	2 550 001	0,62
Palo Alto Networks, Inc.	11 084	USD	2 109 950	2 041 673	0,50
PayPal Holdings, Inc.	27 851	USD	1 618 282	1 625 941	0,40
Pfizer, Inc.	1 763	USD	44 462	43 899	0,01
Procter & Gamble Co.	8 385	USD	1 269 237	1 201 654	0,29

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs^(A)					
Actions (suite)					
États-Unis (suite)					
ResMed, Inc.	4 460	USD	1 118 791	1 074 280	0,26
Robinhood Markets, Inc.-A-	3 534	USD	479 599	399 695	0,10
Solventum Corp.	13 082	USD	1 119 688	1 036 618	0,25
Synopsys, Inc.	2 530	USD	1 136 856	1 188 392	0,29
T. Rowe Price Group, Inc.	22 811	USD	2 370 063	2 335 390	0,57
Take-Two Interactive Software, Inc.	2 848	USD	680 871	729 173	0,18
Tesla, Inc.	17 943	USD	6 414 954	8 069 326	1,98
Texas Instruments, Inc.	26 239	USD	4 641 154	4 552 204	1,11
Texas Pacific Land Corp.	18 186	USD	5 229 202	5 223 383	1,28
Ulta Beauty, Inc.	108	USD	56 357	65 341	0,02
Universal Music Group NV	4 892	EUR	142 712	127 721	0,03
Veeva Systems, Inc.-A-	7 917	USD	1 866 354	1 767 312	0,43
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	22 225	USD	8 771 294	10 075 926	2,47
W.R. Berkley Corp.	8 091	USD	559 169	567 341	0,14
Walmart, Inc.	35 463	USD	4 066 658	3 950 933	0,97
West Pharmaceutical Services, Inc.	4 299	USD	1 173 756	1 182 827	0,29
Workday, Inc.-A-	450	USD	100 931	96 651	0,02
Zoetis, Inc.	20 175	USD	2 510 980	2 538 418	0,62
			306 020 295	309 199 822	75,70
Total - Actions			395 781 202	412 361 394	100,96
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			395 781 202	412 361 394	100,96
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			395 781 202	412 361 394	100,96

^(A) Si des titres apparaissent plusieurs fois ici sous le même nom, ils sont cotés à des bourses différentes ou ont des codes ISIN différents.

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Danemark					
DSV AS	12 546	DKK	2 413 632	2 712 772	9,78
			2 413 632	2 712 772	9,78
France					
Dassault Aviation SA	1 491	EUR	414 299	408 236	1,47
Eutelsat Communications SACA	20 492	EUR	46 620	34 959	0,13
Safran SA	9 338	EUR	2 766 007	2 777 121	10,01
Thales SA	8 049	EUR	1 933 787	1 849 660	6,67
			5 160 713	5 069 976	18,28
Allemagne					
Hensoldt AG	5 023	EUR	429 492	368 688	1,33
MTU Aero Engines AG	4 494	EUR	1 656 402	1 596 718	5,75
RENK Group AG	7 028	EUR	440 080	376 842	1,36
Rheinmetall AG	1 697	EUR	2 843 631	2 649 017	9,55
			5 369 605	4 991 265	17,99
Italie					
Avio SpA	3 165	EUR	98 703	92 893	0,34
Leonardo SpA	33 696	EUR	1 678 229	1 656 495	5,97
			1 776 932	1 749 388	6,31
Luxembourg					
SES SA	28 783	EUR	167 321	159 170	0,57
			167 321	159 170	0,57
Pays-Bas					
Airbus SE	14 074	EUR	2 776 547	2 792 282	10,07
			2 776 547	2 792 282	10,07
Norvège					
Kongsberg Gruppen ASA	36 723	NOK	865 089	801 634	2,89
Norbit ASA	3 462	NOK	53 782	54 707	0,20
			918 871	856 341	3,09
Espagne					
Indra Sistemas SA	7 340	EUR	314 853	356 284	1,28
			314 853	356 284	1,28
Suède					
Ovzon AB	6 363	SEK	20 131	25 065	0,09
Saab AB-B-	27 735	SEK	1 281 488	1 377 141	4,97
Yubico AB	5 224	SEK	49 849	36 872	0,13
			1 351 468	1 439 078	5,19
Royaume-Uni					
Babcock International Group PLC	42 217	GBP	571 501	600 983	2,17
BAE Systems PLC	140 769	GBP	2 918 779	2 763 258	9,96
Chemring Group PLC	22 723	GBP	136 433	122 962	0,44
Melrose Industries PLC	98 901	GBP	685 284	666 464	2,40
NCC Group PLC	23 548	GBP	39 552	37 540	0,13
QinetiQ Group PLC	38 785	GBP	207 491	196 154	0,71
Rolls-Royce Holdings PLC	216 400	GBP	2 783 294	2 850 091	10,28

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2025
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Senior PLC	35 021	GBP	77 560	78 130	0,28
Serco Group PLC	85 491	GBP	244 584	273 363	0,99
			7 664 478	7 588 945	27,36
Total - Actions			27 914 420	27 715 501	99,92
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			27 914 420	27 715 501	99,92
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			27 914 420	27 715 501	99,92

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2025

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Invesco Global Active ESG Equity UCITS ETF	4 427	EUR	353 233	356 999	17,36
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity					
SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	11 466	EUR	365 536	366 159	17,80
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity SRI					
Paris Aligned Active UCITS ETF	4 183	EUR	136 562	135 409	6,58
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	6 213	EUR	330 417	332 760	16,18
Xtrackers MSCI World Momentum ESG UCITS ETF	6 796	EUR	320 525	323 359	15,72
Xtrackers MSCI World Value ESG UCITS ETF	8 416	EUR	356 810	366 855	17,84
			1 863 083	1 881 541	91,48
Luxembourg					
Amundi MSCI Europe SRI Climate Paris Aligned					
ETF-C-	2 058	EUR	172 663	174 863	8,50
			172 663	174 863	8,50
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			2 035 746	2 056 404	99,98
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 035 746	2 056 404	99,98
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			2 035 746	2 056 404	99,98

** Inclut des ETF synthétiques.

1. Généralités

a) La Société

Xtrackers** (la « Société ») est immatriculée au Grand-Duché de Luxembourg en qualité d'organisme de placement collectif en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « Loi »).

La Société est une société d'investissement de droit luxembourgeois constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») sous le nom de « db x-trackers » le 2 octobre 2006 pour une période indéterminée. Elle a été renommée « Xtrackers » le 16 février 2018. Le capital minimum requis par la loi luxembourgeoise est de 1 250 000 euros.

Les Statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés dans le Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial ») le 16 octobre 2006. La dernière modification en date des Statuts a été effectuée au cours d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 6 mai 2020 et le procès-verbal de cette assemblée a été publié au Recueil électronique des sociétés et associations (Luxembourg) (le « RESA ») le 11 mai 2020. La Société est immatriculée auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B-119.899.

La Société est actuellement constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples afin d'offrir aux investisseurs, tant institutionnels que particuliers, un éventail de compartiments (les « Compartiments » ou, individuellement, un « Compartiment ») dont la performance peut être liée en tout ou partie à la performance d'un actif sous-jacent tel que, par exemple, un panier de titres ou un indice.

Au 31 décembre 2025, tous les Compartiments de la Société sont des fonds indiciaires négociés en bourse (exchange traded funds, « ETF »).

Au 31 décembre 2025, la Société comprenait 84 Compartiments actifs.

Les engagements de chaque Compartiment sont comptabilisés séparément, les tierces parties créancières ayant uniquement droit aux actifs du Compartiment concerné.

En ce qui concerne tous les autres Compartiments de la Société, le Conseil d'administration est d'avis qu'il n'existe aucun signe mettant en doute la capacité de ces Compartiments à être maintenus ni aucun problème de liquidité pour ces Compartiments.

Événements significatifs au cours de l'exercice :

1. Le 3 janvier 2025, la Société a informé les Actionnaires que MSCI Limited, en sa qualité d'Administrateur de l'Indice des Compartiments figurant dans le tableau ci-dessous (individuellement un « Compartiment »), avait informé la Société le 16 décembre 2024 qu'il renommerait l'indice de référence de chaque Compartiment (individuellement un « Indice de référence ») le 3 février (la « Date d'entrée en vigueur »), comme indiqué dans le tableau ci-dessous. Par conséquent, la dénomination de chaque Compartiment (à l'exception de Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF) a été modifiée comme indiqué dans le tableau ci-dessous à compter de la Date d'entrée en vigueur.

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment	Ancienne dénomination de l'Indice de référence	Nouvelle dénomination de l'Indice de référence
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	MSCI Canada Select ESG Screened Index	MSCI Canada Select Screened Index
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Select ESG Screened Index	MSCI Europe Select Screened Index
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Select ESG Screened Index	MSCI Pacific ex Japan Select Screened Index
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI Emerging Markets Asia Select ESG Screened Index	MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI China A Inclusion Select ESG Screened Index	MSCI China A Inclusion Select Screened Index
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Financials ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Financials Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Materials ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Materials Screened 20-35 Select Index

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment	Ancienne dénomination de l'Indice de référence	Nouvelle dénomination de l'Indice de référence
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Consumer Staples ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Consumer Staples Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Health Care ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Health Care Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Industrials ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Industrials Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Information Technology ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Information Technology Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Communication Services ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Communication Services Screened 20-35 Select Index
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	MSCI Europe Utilities ESG Screened 20-35 Select Index	MSCI Europe Utilities Screened 20-35 Select Index
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF (no change)	MSCI China All Shares Tech Select ESG Screened 100 Index	MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index

2. Le 14 avril 2025, la Société a informé les actionnaires de Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF et Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF (chacun un « Compartiment ») que les dénominations de chaque Compartiment changeraient à compter du 14 mai 2025 (la « Date d'entrée en vigueur »), comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF

3. Le 16 juin 2025, la Société a informé les actionnaires de Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF* (le « Compartiment ») que l'Administrateur de l'Indice du Compartiment passerait de FTSE International Limited à Stoxx Ltd., et que l'Indice de référence du Compartiment passerait de l'Indice FTSE Vietnam Index à l'Indice STOXX Vietnam Total Market Liquid Index. Par conséquent, le Compartiment Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF* sera renommé Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*. Ces changements devaient être réalisés à une date comprise entre le 17 juillet 2025 et le 16 octobre 2025. Le 14 octobre 2025, la Société a informé les Actionnaires que ces changements avaient été effectués le même jour (la « Date d'entrée en vigueur »).

4. La Commission de Société de gestion (et, par conséquent, la Commission globale) pour la Catégorie d'actions 1C du Compartiment Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF a été réduite à compter du 12 août 2025, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. Afin d'éviter toute ambiguïté, aucune modification n'a été apportée à la Commission fixe.

Compartiment	Catégorie d'actions/ Code ISIN	Ancienne Commission de Société de gestion (par an)	Nouvelle Commission de Société de gestion (par an)	Commission Fixe (par an)	Ancienne Commission globale (par an)	Nouvelle Commission globale (par an)
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C / LU3061478973	Jusqu'à 0,25 %	Jusqu'à 0,15 %	Jusqu'à 0,1 %	Jusqu'à 0,35 %	Jusqu'à 0,25 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

1. Généralités (suite)

a) La Société (suite)

5. La Commission de Société de gestion pour la Catégorie d'actions 1C du Compartiment Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF a été réduite à compter du 12 août 2025, passant de « jusqu'à 0,15 % par an » à « jusqu'à 0,05 % par an », pour la période allant du 12 août 2025 au 11 août 2026 inclus (la « Période de renonciation »). Par conséquent, la Commission globale sera réduite à un taux allant « jusqu'à 0,15 % par an » au cours de la Période de renonciation, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. Afin d'éviter toute ambiguïté, aucune modification ne sera apportée à la Commission fixe durant la Période de renonciation.

	Période	Du 12 août 2025 au 11 août 2026 (la « Période de renonciation »)			À compter du 12 août 2026		
Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Commission de Société de gestion	Commission fixe	Commission globale	Commission de Société de gestion	Commission fixe	Commission globale
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C / LU3061478973	Jusqu'à 0,05 % par an	Jusqu'à 0,10 % par an	Jusqu'à 0,15 % par an	Jusqu'à 0,15 % par an	Jusqu'à 0,10 % par an	Jusqu'à 0,25 % par an

6. Le 12 septembre 2025, la Société a informé les Actionnaires de Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H50 UCITS ETF (le « Compartiment ») que l'Administrateur de l'Indice du Compartiment passerait de FTSE International Limited à China Securities Index Co. Ltd, et que l'Indice de référence du Compartiment passerait de l'Indice FTSE CHINA A-H50 INDEX à l'Indice CSI A500 INDEX. Par conséquent, le Compartiment Xtrackers Harvest FTSE CHINA A-H50 UCITS ETF a été renommé Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF à compter du 14 octobre 2025 (la « Date d'entrée en vigueur »).

7. Le 13 octobre 2025, la Société a informé les Actionnaires de Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF, Xtrackers DAX UCITS ETF et Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (les « Compartiments ») que, le 14 octobre 2025 (la « Date d'entrée en vigueur »), la Politique d'investissement de chaque Compartiment sera modifiée pour indiquer que la Société s'engage, conformément à l'Article 91 quater L de l'Annexe II du Code général des impôts français, à investir au moins 75 % des actifs de chaque Compartiment en titres ou droits mentionnés aux a ou b du 1° du I de l'Article L. 221-31 du Code monétaire et financier français. Par conséquent, la proportion de l'actif net des Compartiments faisant l'objet d'Opérations de prêt de titres a été modifiée comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Ancienne limite de prêt de titres	Nouvelle limite de prêt de titres
Entre 0 et 50 %	Entre 0 et 23 %

8. La Commission de Société de gestion et la Commission fixe du Compartiment SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF ont été supprimées (la « Renonciation aux commissions ») à compter du 11 décembre 2024 jusqu'au 11 décembre 2025 (la « Période de renonciation aux commissions »). La Société de gestion et l'Agent de commissions fixes ont convenu de prolonger la Période de renonciation aux commissions de six (6) mois supplémentaires. La Renonciation aux commissions restera donc en vigueur jusqu'au 11 juin 2026 inclus (la « Période de renonciation aux commissions prolongée »).

Pour les autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » aux États financiers du présent rapport annuel.

b) Objectifs et politiques d'investissement

Un Compartiment répliqueur d'indice est autorisé à atteindre son Objectif d'investissement au moyen d'une Politique d'investissement indirect, d'une Politique d'investissement direct et/ou d'une Politique d'investissement hybride, telles que plus amplement décrites dans les paragraphes suivants.

Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect

Les Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect sont identifiés par la référence « SWAP » dans leur nom.

Les Fonds répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect (les « Fonds à réplication indirecte ») ne peuvent pas investir directement dans les composants de leur Indice de référence. Au lieu de cela, l'exposition à la performance de l'Indice de référence sera obtenue grâce au recours à des transactions et/ou instruments dérivés (la/les « Transaction(s) sur des instruments dérivés »). En particulier, le Compartiment à réplication indirecte conclura des Opérations de swap négociées de gré à gré dans des conditions normales de marché avec au moins une Contrepartie de swap (la/les « Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré »). Afin d'éviter toute ambiguïté, les Opérations de swap négociées de gré à gré seraient considérées comme des swaps de rendement total au sens du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de leur réutilisation et modifiant le Règlement (UE) N° 648/2012 (le « Règlement SFTR »). Les Fonds à réplication indirecte ne prévoient actuellement pas la possibilité de conclure des accords de prêt de titres, des opérations d'achat avec revente ou de vente avec rachat, des opérations de prêt sur marge ou de mise en pension (et/ou des opérations de prise en pension), comme le prévoit le Règlement SFTR. Si le Conseil d'administration décide de prévoir cette possibilité, le Prospectus sera mis à jour avant l'entrée en vigueur de cette décision afin que la Société respecte les obligations d'information applicables du Règlement SFTR pour ces Fonds à réplication indirecte.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

1. Généralités (suite)

b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)

Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect (suite)

Pour atteindre son Objectif d'investissement et dans le respect des Restrictions d'investissement, un Compartiment à réplication indirecte peut à tout moment investir une partie ou l'ensemble du produit net de ses émissions d'actions :

- (a) dans des Actifs investis et utiliser une ou plusieurs Transactions sur des instruments dérivés dont l'objet consiste à échanger tout ou partie de la performance et/ou du revenu desdits Actifs investis pour s'exposer à l'Indice de référence (un « Swap non financé ») (voir Note 4) ; et/ou,
- (b) dans une ou plusieurs Transactions sur des instruments dérivés dont l'objet consiste à échanger tout ou partie des produits investis pour s'exposer à l'Indice de référence (un « Swap financé »).

Les Actifs investis qui peuvent faire l'objet d'un Swap non financé sont des titres de participation d'émetteurs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs officielle d'un État membre de l'OCDE, sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante. Le Gestionnaire d'investissement exclura de l'univers des Actifs investis éligibles certains titres, comme indiqué plus en détail dans la section intitulée « Publication d'informations en matière de durabilité dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie ».

Pour les Swaps financés, la proportion maximale de la Valeur liquidative qui fait l'objet de Transactions sur des instruments dérivés est de 110 %, à l'exclusion de l'incidence des frais et des opérations de couverture contre le risque de change, selon le cas ; tandis que la proportion prévue de la Valeur liquidative qui fait l'objet de Transactions sur des instruments dérivés est de 100 % de la Valeur liquidative, à l'exclusion de l'incidence des frais et des opérations de couverture contre le risque de change, selon le cas, sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante.

Pour les Swaps non financés, la proportion maximale de la Valeur liquidative qui fait l'objet de Transactions sur des instruments dérivés par rapport à l'Indice de référence est de 110 % de la Valeur liquidative, à l'exclusion de l'incidence des frais et des opérations de couverture contre le risque de change, selon le cas ; tandis que la proportion prévue de la Valeur liquidative qui fait l'objet de Transactions sur des instruments dérivés par rapport à l'Indice de référence est de 100 % de la Valeur liquidative, à l'exclusion de l'incidence des frais et des opérations de couverture contre le risque de change, selon le cas, sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante.

Pour les Swaps non financés, la proportion maximale et prévue de la Valeur liquidative qui fait l'objet de Transactions sur des instruments dérivés par rapport aux Actifs investis est la même proportion que celle de la valeur des Actifs investis par rapport à la Valeur liquidative du Compartiment concerné.

Les Compartiments à réplication indirecte peuvent, dans le respect des intérêts de leurs Actionnaires, et sous réserve des dispositions de chaque Annexe produit spécifique, décider de passer en tout ou en partie d'un Swap financé à un Swap non financé, et inversement.

Les Actifs investis, les Transactions sur des instruments dérivés et les techniques employées pour lier les Actifs investis à l'Indice de référence ou aux Transactions sur des instruments dérivés, ou le produit investi à l'Indice de référence, sont gérés par le Gestionnaire d'investissement et/ou le Gestionnaire de portefeuille délégué concerné. En règle générale, la gestion des Actifs investis n'implique pas de politique active d'achat ou de vente de titres sur la base d'un jugement des investissements et d'une analyse économique, financière et du marché.

En principe, le rendement que l'Actionnaire reçoit dépend en grande partie de la performance des Actifs investis, de la performance de l'Indice de référence et de la performance des techniques employées pour lier les Actifs investis et/ou le produit net de l'émission d'Actions à l'Indice de référence.

Selon la valeur des Transactions sur des instruments dérivés et de la politique choisie, les Compartiments à réplication indirecte peuvent à tout moment être exposés, en totalité ou en partie, à une ou plusieurs contrepartie(s) (y compris une ou plusieurs Contrepartie(s) de swap), auquel cas il convient de souscrire à une garantie adaptée ou de prendre d'autres dispositions (conformes aux Réglementations et EMIR) destinées à atténuer le risque de contrepartie, et/ou un paiement sera reçu des contreparties des Transactions sur des instruments dérivés de telle manière que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie reste dans les limites fixées par les Réglementations et EMIR (voir Note 8).

Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement direct

Les Fonds répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement direct (« Fonds à réplication directe ») peuvent poursuivre leur objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs éligibles qui peuvent comprendre :

- (i) la totalité ou une partie importante des composants de l'Indice de référence (ce Compartiment étant un « Compartiment à réplication totale »), ou
- (ii) un échantillon optimisé des composants de l'Indice, ou des valeurs mobilières non liées ou d'autres actifs éligibles (ce Compartiment étant un « Compartiment à réplication optimisée »).

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

1. Généralités (suite)**b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)***Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement direct (suite)*

Les Compartiments à réplication optimisée peuvent ne pas détenir tous les composants ou une pondération identique à tous ces composants de l'Indice de référence. Ils viseront néanmoins à fournir un rendement similaire à celui de l'Indice de référence : (i) en investissant dans des sous-ensembles de composants de l'Indice de référence, (ii) en recherchant une exposition à l'Indice de référence en utilisant des techniques d'optimisation et/ou (iii) en investissant dans des titres ne faisant pas partie de l'Indice de référence. L'emploi de ces techniques d'investissement, dont la mise en œuvre est soumise à un certain nombre de contraintes, lesquelles sont détaillées dans la section « Restrictions d'investissement » du Prospectus, peut ne pas produire les résultats escomptés.

Les Compartiments à réplication totale peuvent parfois ne pas détenir tous les composants de l'Indice de référence, et en conséquence, de tels Compartiments peuvent détenir d'autres valeurs mobilières ou d'autres actifs éligibles conformément aux Restrictions d'investissement. La présence de tous les composants de l'Indice de référence dans un Compartiment à réplication totale variera et dépendra de nombreux facteurs dont, à titre non exhaustif, la nature et le nombre de composants de l'Indice de référence (par exemple lorsqu'un Indice de référence comprend un grand nombre de titres, contient beaucoup de titres illiquides ou lorsque la disponibilité des composants pouvant être achetés est limitée), les restrictions juridiques et réglementaires, la taille du Compartiment et l'utilisation de techniques de gestion efficace de portefeuille.

Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement hybride

Les Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement hybride (« Compartiments à réplication hybride ») peuvent poursuivre leur objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs éligibles qui peuvent comprendre :

(i) tout ou partie des titres compris dans l'Indice de référence ou des valeurs mobilières non associées ou d'autres actifs éligibles ; et/ou

(ii) des organismes de placement collectif, y compris, mais sans s'y limiter, les Compartiments de la Société, les ETF de la gamme Xtrackers et d'autres ETF OPCVM qui sont négociés sur un marché réglementé et alignés sur certains segments de l'Indice de référence des Compartiments à réplication hybride ; et/ou

(iii) des contrats financiers (produits dérivés) faisant référence à leur Indice de référence respectif et/ou à d'autres indices financiers réglementés faisant référence à certains pays, régions ou secteurs représentés dans l'Indice de référence concerné. Les Compartiments à réplication hybride peuvent conclure des Opérations de swap négociées de gré à gré dans des conditions normales de marché avec au moins une Contrepartie de swap (la/les « Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré »). Afin d'éviter toute ambiguïté, les Opérations de swap négociées de gré à gré seraient considérées comme des swaps de rendement total au sens du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de leur réutilisation et modifiant le Règlement (UE) N° 648/2012 (le « Règlement SFTR »). Des informations détaillées sur les types d'Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré que les Compartiments à réplication hybride peuvent conclure sont fournies à la rubrique Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect. Pour en savoir plus, veuillez vous reporter à la Remarque 1 Généralités de la section « Compartiments répliqueurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect ».

Les Compartiments à réplication hybride peuvent également utiliser des techniques d'optimisation ou de veille indicielle visant à fournir un rendement similaire à celui de leur Indice de référence respectif.

Les Compartiments à réplication hybride prévoient la possibilité de conclure des Opérations de prêt de titres sur les investissements directs et non en relation avec les Actifs investis correspondant à tout Swap non financé, mais ne prévoient actuellement pas la possibilité de conclure des opérations de prêt sur marge ou de mise en pension (et/ou de prise en pension), des opérations d'achat avec revente ou de vente avec rachat. Si le Conseil d'administration décide de prévoir cette possibilité, le Prospectus sera mis à jour avant l'entrée en vigueur de cette décision afin que la Société respecte les obligations d'information applicables du Règlement SFTR pour ces Compartiments.

Compartiments gérés activement

Les Compartiments gérés activement poursuivent une stratégie d'investissement active qui sera mise en œuvre par la Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués (selon le cas) conformément à l'Objectif d'investissement et à la Politique d'investissement, tels que définis dans l'Annexe produit correspondante. Le succès du Compartiment concerné dépend largement de la Société de gestion et/ou des Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués (le cas échéant) et rien ne garantit que la Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués (le cas échéant) ou les personnes qu'ils emploient continueront à vouloir ou à pouvoir fournir des conseils au Compartiment ou que les transactions effectuées sur la base de ces conseils par la Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués (le cas échéant) seront rentables à l'avenir.

Les Fonds à réplication directe et les Fonds gérés activement prévoient la possibilité de conclure des accords de prêt de titres, mais ne prévoient actuellement pas la possibilité de conclure des opérations de prêt sur marge ou de mise en pension (et/ou de prise en pension), des opérations d'achat avec revente ou de vente avec rachat ou des swaps de rendement total, tel que prévu par le Règlement SFTR. Si le Conseil d'administration décide de prévoir cette possibilité, le Prospectus sera mis à jour avant l'entrée en vigueur de cette décision afin que la Société respecte les obligations d'information applicables du Règlement SFTR pour ces Compartiments.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

1. Généralités (suite)**b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)***Compartiments gérés activement (suite)*

Les types de titres dans lesquels les Fonds à réplication directe, les Fonds à réplication hybride et les Fonds gérés activement peuvent investir incluent les Certificats américains de dépôt (« ADR »), les Certificats internationaux de dépôt (« GDR ») et/ou les Certificats de dépôt sans droit de vote (« NVDR »). Ces Compartiments peuvent également investir dans des dépôts bancaires, des Instruments du marché monétaire et des fonds du marché monétaire dans le but de réaliser leur objectif d'investissement et/ou à des fins de trésorerie. Ces Compartiments peuvent également percevoir des revenus sur les titres qu'ils détiennent. Les revenus perçus sur les titres détenus par un Compartiment peuvent être imposables.

Les Fonds à réplication directe, les Fonds à réplication hybride et les Fonds gérés activement peuvent, de temps à autre, investir dans des soldes de trésorerie provisoires (tels que des produits de souscription en attente d'investissements ou tout autre solde de trésorerie provisoire) dans des IFD afin d'obtenir une exposition au marché et de chercher à réduire l'Écart de suivi (Tracking Error).

Le Gestionnaire d'investissement peut exclure des portefeuilles des Compartiments certains titres, comme indiqué plus en détail dans la section intitulée « Publication d'informations en matière de durabilité dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie » du Prospectus.

En outre, le Gestionnaire d'investissement se réserve le droit d'exclure de tout portefeuille des Compartiments les titres ne se conformant pas avec les politiques du Gestionnaire d'investissement.

Nonobstant ce qui précède, il convient de noter qu'en raison de circonstances exceptionnelles comme, entre autres, une perturbation des conditions de marché ou une volatilité extrême sur les marchés, des situations peuvent survenir, engendrant une forte divergence du degré de précision de la réplication du Compartiment à réplication directe ou du Compartiment à réplication hybride par rapport à l'Indice de référence. En raison de divers facteurs, au nombre desquels les frais et charges applicables au Compartiment, les limites de concentration énoncées dans les Restrictions d'investissement, les autres restrictions légales ou réglementaires et, dans certains cas, l'illiquidité de certains titres, il peut se révéler impossible ou irréalisable d'acheter l'ensemble des composants dans les mêmes proportions que leur pondération dans l'Indice de référence, voire d'en acheter certains.

c) Les Actions

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

Les Actions peuvent être réparties en Actions de distribution (identifiées par la lettre « D ») et en Actions de capitalisation (identifiées par la lettre « C »). D'autres Catégories peuvent être offertes présentant des caractéristiques spécifiques (notamment en termes de grille de commissions, de montant minimum de souscription, de critères d'éligibilité des investisseurs ou d'autres caractéristiques spécifiques). Les Actions seront cotées à des fins de négociation sur au moins une bourse, sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante du Prospectus.

2. Principes comptables

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

a) Valorisation des investissements

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

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

- (i) la valeur des liquidités en caisse ou en banque, des effets et des billets à vue, des effets à recevoir, des charges payées d'avance, des dividendes versés en numéraire et des intérêts déclarés ou courus et pas encore perçus sera réputée être leur valeur totale, sauf s'il est peu probable que ce montant soit payé ou perçu en totalité, auquel cas ladite valeur sera minorée d'une décote jugée appropriée afin de refléter la véritable valeur de ces instruments, le cas échéant ;
- (ii) la valeur de tout titre coté ou négocié auprès d'une bourse de valeurs officielle ou négocié sur un autre Marché réglementé sera évaluée à son dernier cours de bourse publié le Jour ouvrable précédant immédiatement le Jour d'évaluation ou sur la base des derniers cours disponibles sur le marché principal de négociation des investissements des Compartiments. Le Conseil d'administration approuvera un service de fixation des prix pour fournir les prix susmentionnés. Si, suivant l'avis du Conseil d'administration, ces prix ne reflètent pas la juste valeur de marché des titres concernés, leur valeur sera déterminée de bonne foi par le Conseil d'administration en faisant référence à une source publique disponible ou à toute autre source qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée ;
- (iii) les titres ni cotés ni échangés auprès d'une bourse de valeurs officielle ou sur un Marché réglementé seront évalués sur la base du prix de vente probable déterminé prudemment et de bonne foi par le Conseil d'administration ;

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

2. Principes comptables (suite)**a) Valorisation des investissements (suite)**

- (iv) les titres émis par des fonds d'investissement à capital variable seront évalués à leur dernière Valeur liquidative disponible ou conformément à l'article (ii) ci-dessus lorsque ces titres sont cotés ;
- (v) la valeur de liquidation des contrats à terme ferme (« futures »), des contrats à terme ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs officielles ou d'autres marchés organisés est calculée conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration, de façon constante. La valeur de liquidation des contrats à terme ferme (« futures »), des contrats à terme ou des contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés organisés sera fondée sur les derniers prix de règlement disponibles desdits contrats sur les bourses de valeur et marchés organisés où les contrats en question sont négociés, sous réserve que si un contrat à terme ferme (« futures »), un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le Jour ouvrable auquel est calculée la Valeur liquidative, la base de calcul de ladite valeur de liquidation du contrat en question correspondra à la valeur estimée juste et raisonnable par le Conseil d'administration. La plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change à terme est publiée dans les États financiers sous la rubrique « Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change » ;
- (vi) les actifs liquides et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée de tout intérêt couru ou selon la méthode du coût amorti. Cette méthode peut entraîner des périodes durant lesquelles la valeur diverge du prix que percevrait le Compartiment concerné s'il vendait l'investissement. La Société de gestion peut examiner cette méthode d'évaluation en tant que de besoin et recommander des modifications, le cas échéant, pour garantir que les actifs en question sont estimés à leur juste valeur, telle que déterminée de bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'administration. Si le Conseil d'administration pense qu'un écart par rapport au coût amorti par Action peut entraîner une dilution considérable ou tout autre résultat défavorable pour les Actionnaires, il peut prendre la mesure corrective qu'il juge adaptée, le cas échéant, pour éliminer ou réduire, dans la mesure du possible, la dilution ou le résultat défavorable ;
- (vii) les transactions de swaps de rendement total (« TRS ») seront évaluées de manière constante sur la base d'un calcul de la valeur nette actualisée de leurs flux de trésorerie escomptés. Les Swaps de rendement total sont évalués à la valeur du marché à chaque Date de VL ;
- (viii) tous les autres titres et tous les autres actifs autorisés, ainsi que tous les actifs susmentionnés pour lesquels l'évaluation conformément aux paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable ou ne serait pas représentative de leur juste valeur, seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

b) Opérations d'investissement

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

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

c) Conversion des devises étrangères

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

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

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

Le prix d'achat des titres acquis dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment est converti dans la devise de référence du Compartiment concerné au taux de change en vigueur à la date de l'achat des titres.

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2025 sont les suivants :

1 Euro = 1,761192 AUD	1 Euro = 9,141336 HKD
1 Euro = 6,435695 BRL	1 Euro = 3,743091 ILS
1 Euro = 1,609878 CAD	1 Euro = 184,089249 JPY
1 Euro = 0,930458 CHF	1 Euro = 1 691,854716 KRW
1 Euro = 8,207236 CNY	1 Euro = 21,116033 MXN
1 Euro = 7,469036 DKK	1 Euro = 4,765920 MYR
1 Euro = 0,873165 GBP	1 Euro = 11,846506 NOK

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

2. Principes comptables (suite)

c) Conversion des devises étrangères (suite)

1 Euro = 2,042345 NZD
 1 Euro = 69,095861 PHP
 1 Euro = 4,222385 PLN
 1 Euro = 10,827025 SEK

1 Euro = 1,510343 SGD
 1 Euro = 37,001064 THB
 1 Euro = 36,901823 TWD
 1 Euro = 1,174451 USD

d) Revenus

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

e) Investissements croisés des Compartiments

Le Compartiment Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF et le Compartiment Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF détenaient des investissements croisés au 31 décembre 2025, dont la valeur de marché représente 0,054 % et 0,020 % respectivement, de l'actif net combiné. Ces investissements sont inclus à des fins de présentation dans l'État de l'actif net combiné.

f) Valeur liquidative

Le présent rapport annuel est établi sur la base de la dernière valeur liquidative des Compartiments disponible au 31 décembre 2025.

3. Fiscalité de la Société

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

Bien que la Société soit, en principe, assujettie au Luxembourg à la Taxe d'abonnement à un taux annuel de 0,05 % ou de 0,01 % pour les Catégories d'Actions réservées aux investisseurs institutionnels, tous les Compartiments qui sont des ETF répliqueurs d'indices (i) dont les Actions sont cotées ou négociées sur au moins une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé opérant régulièrement, reconnu et ouvert au public ; et (ii) dont l'objectif exclusif est de refléter la performance d'un ou de plusieurs indice(s), sont exonérés de ladite taxe, étant entendu que ladite condition d'objectif exclusif n'empêche pas la gestion accessoire des actifs liquides, le cas échéant, ou l'utilisation de techniques et d'instruments à des fins de couverture ou de gestion efficace de portefeuille. La réglementation luxembourgeoise peut imposer des critères supplémentaires ou différents aux indices concernés par cette exemption.

Les Compartiments qui sont des compartiments gérés activement et dont les Actions sont négociées tout au long de la journée sur au moins un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation et pour lesquels au moins un teneur de marché veille à ce que le cours de leurs titres ne s'écarte pas de manière significative de leur Valeur liquidative et, le cas échéant, de leur Valeur liquidative indicative, sont exonérés de ladite taxe d'abonnement (« Taxe d'Abonnement »). Lorsqu'un Compartiment contient plusieurs Catégories, l'exonération ne s'applique qu'aux Catégories visées.

La Société ou ses Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits de la taxe d'abonnement en fonction de la valeur de l'actif net du Compartiment concerné investi dans des activités économiques considérées comme respectueuses de l'environnement au sens de l'Article 3 du Règlement européen sur la taxinomie (les « Activités admissibles »), à l'exception de la proportion de l'actif net de la Société ou de ses Compartiments, investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire.

4. Swaps de rendement total

Les conventions de Swap de rendement total sont conclues au début de la durée de vie des Compartiments, les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire ayant un coût similaire à la valeur nominale de l'Indice de référence. Cette position peut cependant varier pendant la durée de vie du swap, le coût des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire, y compris les intérêts courus nets payés, pouvant devenir supérieur ou inférieur à la valeur nominale de l'Indice de référence du fait d'achats/de ventes complémentaires de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire par rapport à la valeur nominale de l'indice.

Le « Montant net de la Contrepartie de swap et résultat latent sur swap » indiqué dans l'État de l'actif net représente les plus/(moins)-values nettes sur les swaps de rendement total, ajustées pour (i) les coûts des swaps de rendement total et (ii) leurs commissions (à savoir les charges pour l'amélioration).

La répartition de la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et la variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap indiqués dans l'État des opérations au 31 décembre 2025 est indiquée dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	(692 756 887)	(19 415 114)
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	259 790 738	(407 651 271)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	Variation dans la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	47 770 412	(24 106 089)
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT SCREENED INDEX	USD	53 023 919	17 182 922
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM LATIN AMERICA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	7 653 551	299 428
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	8 005 720	500 244
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	(40 833 173)	4 042 887
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	106 374 295	(4 021 111)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK 15/30 CAPPED 3 MONTH FORWARD INDEX	USD	2 626 270	(544 314)
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	(22 181 946)	7 563 767
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	(8 466 908)	(618 395)
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	(2 709 427)	527 081
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	(54 094 550)	(419 774)
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	47 894 068	(4 379 595)
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	STOXX VIETNAM TOTAL MARKET LIQUID INDEX	USD	76 655 814	24 704 859
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	(78 356 309)	(8 993 947)
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	(9 276 202)	(20 725 917)
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	18 322 768	215 075
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X LEVERAGED DAILY INDEX	USD	(2 712 706)	(29 124 830)
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	(43 093 238)	4 037 748
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDAX® INDEX	EUR	7 890 399	1 835 892
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	(1 496 239)	(13 337)
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	(20 575 809)	(1 265 886)
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	18 132 195	48 428 538
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	(10 008 200)	658 670
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	(4 388 292)	(195 206 467)
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	(100 920 699)	(10 183 436)
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	13 870 053	(1 236 271)
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	4 841 013	(1 023 995)
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT SCREENED INDEX	USD	10 427 400	1 429 575
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	16 483 657	10 976 646
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF ⁽¹⁾	MSCI ACWI INDEX	USD	(8 884 839)	3 345 468

⁽¹⁾ Ce Compartiment a utilisé des stratégies de réplication totale et de réplication synthétique.

Comme l'exige le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (voir la section Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité), la Société a l'obligation de publier le montant des actifs investis dans des swaps de rendement total sous la forme d'un montant absolu et d'une proportion des Actifs sous gestion (AUM) des Compartiments.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

4. Swaps de rendement total (suite)

Le tableau ci-dessous répertorie l'exposition aux actifs investis et à l'actif sous-jacent (Indice de référence) au 31 décembre 2025.

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Exposition - Actifs investis, y compris les intérêts à recevoir	Exposition - Actifs investis en % des actifs sous gestion	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % des actifs sous gestion
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	10 835 596 153	100,76 %	10 744 778 126	99,92 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	8 462 534 263	102,44 %	8 261 051 331	100,00 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	857 600 798	97,91 %	876 171 892	100,03 %
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT SCREENED INDEX	USD	611 749 021	98,28 %	622 633 838	100,02 %
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM LATIN AMERICA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	61 977 635	96,09 %	64 508 468	100,02 %
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	31 489 179	97,36 %	32 352 126	100,03 %
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	207 333 231	100,41 %	206 629 751	100,07 %
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	743 869 049	98,68 %	753 837 649	100,00 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK 15/30 CAPPED 3 MONTH FORWARD INDEX	USD	505 862 482	99,64 %	505 969 814	99,66 %
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	169 260 243	102,30 %	165 390 992	99,96 %
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	39 379 009	102,10 %	38 546 454	99,94 %
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	7 734 846	101,67 %	7 608 593	100,01 %
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	153 005 277	102,09 %	149 802 107	99,96 %
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	449 836 052	101,75 %	442 230 525	100,03 %
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	STOXX VIETNAM TOTAL MARKET LIQUID INDEX	USD	381 590 852	101,32 %	376 878 371	100,07 %
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	356 885 564	100,50 %	355 162 723	100,01 %
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	464 297 355	99,84 %	465 038 912	100,00 %
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	146 847 312	95,00 %	154 769 583	100,12 %
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X LEVERAGED DAILY INDEX	USD	547 370 470	99,82 %	547 290 063	99,81 %
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	68 846 347	102,32 %	67 132 227	99,77 %
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDEX® INDEX	EUR	56 482 592	100,39 %	56 184 982	99,86 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	18 614 539	97,72 %	18 899 185	99,22 %
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	46 220 766	99,53 %	46 341 383	99,79 %
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	1 579 630 434	97,69 %	1 615 796 726	99,93 %
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	48 077 946	101,18 %	47 537 979	100,05 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	10 926 957 734	99,76 %	10 950 886 118	99,97 %
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	673 218 056	99,01 %	680 067 831	100,02 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Exposition - Actifs investis, y compris les intérêts à recevoir	Exposition - Actifs investis en % des actifs sous gestion	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % des actifs sous gestion
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	70 248 918	96,26 %	72 995 488	100,02 %
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	23 245 016	99,46 %	23 475 117	100,45 %
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT SCREENED INDEX	USD	69 292 190	98,19 %	70 474 519	99,87 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	103 722 294	99,04 %	104 529 635	99,81 %
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF ⁽¹⁾	MSCI ACWI INDEX	USD	412 361 394	100,96 %	306 279 580	74,99 %

⁽¹⁾ Ce Compartiment a utilisé des stratégies de réplication totale et de réplication synthétique.

Comme l'exige le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (voir la section Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité), la Société a l'obligation de publier séparément les 10 principales contreparties de swaps de rendement total.

Deutsche Bank AG est la contrepartie aux conventions de swap conclues par la Société, sauf pour les Compartiments ci-après qui ont d'autres contreparties et/ou des contreparties de swaps multiples.

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Contrep partie	Valeur nominale - Actif investi	Valeur nominale - Actif sous-jacent	Produit à recevoir de/ (Montant à payer à) la contrepartie de swap	Plus-value/ (moins-value) latente sur swap
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(2 107 765 658)	2 160 949 052	53 183 394	(73 940 376)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(3 255 096 737)	3 089 506 386	(165 590 351)	72 234 782
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(5 067 031 907)	5 362 345 598	295 313 691	(272 358 988)
			Total	(10 429 894 302)	10 612 801 036	182 906 734	(274 064 582)
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(2 684 062 182)	2 747 738 845	63 676 663	(131 691 521)
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(2 712 561 096)	2 819 352 435	106 791 339	(180 496 826)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(2 828 572 241)	2 756 165 590	(72 406 651)	12 524 354
			Total	(8 225 195 519)	8 323 256 870	98 061 351	(299 663 993)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(100 392 656)	110 453 867	10 061 211	(7 022 412)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(725 760 154)	744 397 494	18 637 340	(3 064 660)
			Total	(826 152 810)	854 851 361	28 698 551	(10 087 072)
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT SCREENED INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(128 102 230)	124 873 269	(3 228 961)	6 442 524
		USD	BNP Paribas (France)	(192 190 975)	203 614 222	11 423 247	(13 489 239)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(285 967 559)	276 103 086	(9 864 473)	19 656 010
			Total	(606 260 764)	604 590 577	(1 670 187)	12 609 295

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Contrepartie	Valeur nominale - Actif investi	Valeur nominale - Actif sous-jacent	Produit à recevoir de/ (Montant à payer à) la contrepartie de swap	Plus-value/ (moins-value) latente sur swap
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM LATIN AMERICA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(62 201 015)	64 550 489	2 349 474	181 433
			Total	(62 201 015)	64 550 489	2 349 474	181 433
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(32 740 471)	32 258 850	(481 621)	1 341 325
			Total	(32 740 471)	32 258 850	(481 621)	1 341 325
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(198 973 394)	206 590 468	7 617 074	(8 378 027)
			Total	(198 973 394)	206 590 468	7 617 074	(8 378 027)
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(728 086 793)	753 610 397	25 523 604	(15 480 025)
			Total	(728 086 793)	753 610 397	25 523 604	(15 480 025)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK 15/30 CAPPED 3 MONTH FORWARD INDEX	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(188 734 431)	184 134 373	(4 600 058)	8 210 242
		USD	Société Générale SA (France)	(312 201 368)	315 848 638	3 647 270	(7 067 745)
			Total	(500 935 799)	499 983 011	(952 788)	1 142 497
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(166 923 295)	166 325 468	(597 827)	(3 244 374)
			Total	(166 923 295)	166 325 468	(597 827)	(3 244 374)
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(38 352 035)	39 058 331	706 296	(1 508 142)
			Total	(38 352 035)	39 058 331	706 296	(1 508 142)
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	BNP Paribas (France)	(7 785 638)	7 600 119	(185 519)	59 818
			Total	(7 785 638)	7 600 119	(185 519)	59 818
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	Société Générale SA (France)	(148 321 639)	148 455 212	133 573	(3 313 300)
			Total	(148 321 639)	148 455 212	133 573	(3 313 300)
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(79 151 921)	79 933 341	781 420	1 603 073
		USD	BNP Paribas (France)	(194 349 189)	192 496 714	(1 852 475)	(1 569 006)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(164 142 075)	157 500 842	(6 641 233)	192 295
			Total	(437 643 185)	429 930 897	(7 712 288)	226 362
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	STOXX VIETNAM TOTAL MARKET LIQUID INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(157 901 237)	158 187 793	286 556	(2 523 667)
		USD	BNP Paribas (France)	(56 244 673)	49 239 144	(7 005 529)	6 796 307
		USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(153 016 260)	142 303 435	(10 712 825)	8 340 694
			Total	(367 162 170)	349 730 372	(17 431 798)	12 613 334
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(138 570 977)	131 141 320	(7 429 657)	5 009 194
		EUR	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(214 981 887)	223 464 943	8 483 056	(7 741 368)
			Total	(353 552 864)	354 606 263	1 053 399	(2 732 174)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Contrepartie	Valeur nominale - Actif investi	Valeur nominale - Actif sous-jacent	Produit à recevoir de/ (Montant à payer à) la contrepartie de swap	Plus-value/ (moins-value) latente sur swap
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(431 494 897)	459 247 977	27 753 080	(26 911 806)
			Total	(431 494 897)	459 247 977	27 753 080	(26 911 806)
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(136 135 458)	149 012 767	12 877 309	(5 044 534)
			Total	(136 135 458)	149 012 767	12 877 309	(5 044 534)
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X LEVERAGED DAILY INDEX	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(520 035 633)	557 050 634	37 015 001	(37 079 730)
			Total	(520 035 633)	557 050 634	37 015 001	(37 079 730)
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(68 116 218)	67 898 752	(217 466)	(1 480 537)
			Total	(68 116 218)	67 898 752	(217 466)	(1 480 537)
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDEX® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(55 371 588)	55 552 922	181 334	(487 767)
			Total	(55 371 588)	55 552 922	181 334	(487 767)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(7 766 222)	7 849 590	83 368	64 111
		USD	Société Générale SA (France)	(9 964 272)	10 889 070	924 798	(782 949)
			Total	(17 730 494)	18 738 660	1 008 166	(718 838)
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(45 232 479)	45 398 862	166 383	(32 786)
			Total	(45 232 479)	45 398 862	166 383	(32 786)
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(254 367 700)	246 627 793	(7 739 907)	18 210 163
		USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(250 487 392)	248 181 066	(2 306 326)	9 299 491
		USD	BNP Paribas (France)	(93 477 728)	79 538 556	(13 939 172)	12 825 377
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(245 773 365)	253 518 242	7 744 877	(10 772 881)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(348 885 410)	367 192 549	18 307 139	2 279 157
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(91 089 984)	77 878 804	(13 211 180)	14 566 216
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(249 718 531)	280 021 156	30 302 625	(24 645 531)
			Total	(1 533 800 110)	1 552 958 166	19 158 056	21 761 992
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(35 896 508)	37 145 033	1 248 525	(1 554 941)
		USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(10 608 350)	10 559 261	(49 089)	(163 457)
			Total	(46 504 858)	47 704 294	1 199 436	(1 718 398)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Contrepartie	Valeur nominale - Actif investi	Valeur nominale - Actif sous-jacent	Produit à recevoir de/ (Montant à payer à) la contrepartie de swap	Plus-value/ (moins-value) latente sur swap
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(2 526 584 597)	2 684 012 651	157 428 054	(139 122 405)
		USD	BNP Paribas (France)	(581 089 341)	573 555 282	(7 534 059)	(4 832 954)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(810 668 280)	896 162 325	85 494 045	(76 673 117)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(2 963 934 335)	2 775 454 909	(188 479 426)	147 656 779
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(3 826 363 331)	4 038 823 262	212 459 931	(162 748 884)
			Total	(10 708 639 884)	10 968 008 429	259 368 545	(235 720 581)
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(154 190 527)	166 469 943	12 279 416	(12 382 778)
		USD	BNP Paribas (France)	(156 377 186)	165 401 718	9 024 532	(10 184 279)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(181 015 799)	183 997 990	2 982 191	1 288 894
		USD	Société Générale SA (France)	(167 066 790)	165 635 268	(1 431 522)	4 995 405
			Total	(658 650 302)	681 504 919	22 854 617	(16 282 758)
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(66 257 798)	72 227 470	5 969 672	(3 227 200)
			Total	(66 257 798)	72 227 470	5 969 672	(3 227 200)
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(21 869 533)	23 193 465	1 323 932	(1 148 518)
			Total	(21 869 533)	23 193 465	1 323 932	(1 148 518)
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT SCREENED INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(21 069 269)	21 204 948	135 679	657 307
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(21 853 804)	23 984 599	2 130 795	(1 529 438)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(25 720 245)	23 166 326	(2 553 919)	2 521 557
			Total	(68 643 318)	68 355 873	(287 445)	1 649 426
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(13 495 973)	12 064 063	(1 431 910)	1 742 414
		USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(14 482 207)	13 405 437	(1 076 770)	1 425 293
		USD	BNP Paribas (France)	(13 818 206)	13 267 451	(550 755)	454 156
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(25 702 305)	25 653 915	(48 390)	224 243
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(35 733 271)	34 851 848	(881 423)	1 624 332
			Total	(103 231 962)	99 242 714	(3 989 248)	5 470 438

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Contrepartie	Valeur nominale - Actif investi	Valeur nominale - Actif sous-jacent	Produit à recevoir de/ (Montant à payer à) la contrepartie de swap	Plus-value/ (moins-value) latente sur swap
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF ⁽¹⁾	MSCI ACWI INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(53 898 968)	52 962 683	(936 285)	1 469 404
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(208 594 092)	202 978 795	(5 615 297)	(330 443)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(44 554 577)	43 702 696	(851 881)	2 206 506
			Total	(307 047 637)	299 644 174	(7 403 463)	3 345 467

⁽¹⁾ Ce Compartiment a utilisé des stratégies de réplication totale et de réplication synthétique.

Pour tous les Compartiments, il n'y a aucune échéance pour les conventions de swap ci-dessus.

Toutes les positions ouvertes à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été exécutées par règlement bilatéral.

5. Contrats à terme ferme (« futures »)

Au 31 décembre 2025, les Compartiments à réplication directe suivants présentaient des contrats à terme ferme (« futures ») en circulation :

Description	Nombre de contrats	Devise	Engagement	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) latente (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	55 150	EUR	38 538 713	20/03/2026	687 347
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF					
TOPIX Index	1 140 000	JPY	3 891 390 000	12/03/2026	34 255 000
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	4 970	EUR	29 029 770	20/03/2026	250 935
Xtrackers DAX UCITS ETF					
DAX Index	475	EUR	11 727 750	20/03/2026	166 172
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF					
Mini FTSE MIB Index	2	EUR	90 106	20/03/2026	1 340
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF					
MSCI Switzerland Index	50	CHF	217 500	20/03/2026	3 825
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF					
FTSE 100 Index	30	GBP	298 230	20/03/2026	4 115
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF					
FTSE 250 Index	4	GBP	90 166	20/03/2026	1 450
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF					
FTSE Taiwan Index	40	USD	94 840	29/01/2026	1 340
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF					
MSCI Brazil Index	4 400	USD	2 948 000	20/03/2026	176
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF					
KOSPI 200 Mini Index	1 000 000	KRW	421 381	08/01/2026	14 649
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF					
MSCI China A 50 Index	125	USD	334 150	16/01/2026	6 875
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	290	EUR	1 693 890	20/03/2026	16 115
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF					
SPI 200 Index	25	AUD	216 900	19/03/2026	850

** Inclut des ETF synthétiques.

5. Contrats à terme ferme (« futures ») (suite)

Description	Nombre de contrats	Devise	Engagement	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) latente (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	22 850	EUR	13 595 750	20/03/2026	223 020
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF					
CAC 40 Index	20	EUR	163 080	16/01/2026	(364)
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	12 100	EUR	8 455 456	20/03/2026	153 477
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	1 000	EUR	595 000	20/03/2026	8 170
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF					
FTSE EPRA Europe Index	2 600	EUR	4 257 500	20/03/2026	134 810
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF					
MSCI China Index	9 750	USD	6 595 875	20/03/2026	124 003
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF					
FTSE KLCI Index	400	MYR	165 845	30/01/2026	(641)
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF					
MSCI Thailand Index	270	USD	343 170	20/03/2026	1 704
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF					
MSCI Philippines Index	150	USD	64 110	20/03/2026	(630)
Xtrackers SPAIN UCITS ETF					
IBEX 35 Index	320	EUR	5 529 440	16/01/2026	93 170
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF					
MSCI Singapore Index	400	SGD	138 647	29/01/2026	15
Xtrackers ATX UCITS ETF					
ATX Index	250	EUR	1 338 000	20/03/2026	36 250
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	830	EUR	4 848 030	20/03/2026	48 341
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF					
FTSE 100 Index	30	GBP	298 230	20/03/2026	5 490
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF					
Nikkei 225 Index	12 000	JPY	604 800 000	12/03/2026	(1 362 500)

Deutsche Bank AG est la contrepartie de tous les contrats à terme.

6. Contrats de change à terme

Tous les contrats de change à terme sont conclus à des fins de couverture.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
AUD	30 567 271	EUR	17 421 246	05/01/2026	(76 612)
CAD	60 631 211	EUR	37 653 148	05/01/2026	16 678
CHF	23 825 055	EUR	25 645 899	05/01/2026	(47 192)
DKK	39 730 687	EUR	5 319 778	05/01/2026	(460)
EUR	17 200 097	AUD	30 567 270	05/01/2026	(183 117)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

6. Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	37 283 874	CAD	60 631 212	05/01/2026	(450 372)
EUR	25 576 976	CHF	23 825 055	05/01/2026	(33 757)
EUR	5 321 204	DKK	39 730 688	05/01/2026	2 134
EUR	39 345 917	GBP	34 519 461	05/01/2026	(220 551)
EUR	5 262 633	HKD	47 525 479	05/01/2026	74 774
EUR	1 847 927	ILS	7 018 638	05/01/2026	(31 903)
EUR	61 910 591	JPY	11 198 022 961	05/01/2026	1 269 904
EUR	1 520 956	NOK	17 984 682	05/01/2026	3 305
EUR	481 733	NZD	976 864	05/01/2026	4 024
EUR	8 546 126	SEK	93 870 800	05/01/2026	(145 536)
EUR	3 759 949	SGD	5 652 593	05/01/2026	20 392
EUR	816 190 656	USD	948 049 127	05/01/2026	10 526 424
GBP	34 519 460	EUR	39 610 584	05/01/2026	(90 284)
HKD	47 525 479	EUR	5 193 156	05/01/2026	6 823
ILS	7 018 638	EUR	1 874 184	05/01/2026	1 064
JPY	11 198 022 961	EUR	61 062 619	05/01/2026	(274 006)
NOK	17 984 682	EUR	1 520 467	05/01/2026	(2 731)
NZD	976 865	EUR	481 893	05/01/2026	(4 212)
SEK	93 870 800	EUR	8 674 925	05/01/2026	(5 729)
SGD	5 652 592	EUR	3 745 260	05/01/2026	(3 138)
USD	948 049 127	EUR	806 176 724	05/01/2026	1 234 444
EUR	17 036 356	AUD	29 924 537	03/02/2026	77 229
EUR	36 908 383	CAD	59 437 386	03/02/2026	(17 258)
EUR	25 464 579	CHF	23 615 555	03/02/2026	49 105
EUR	5 098 253	DKK	38 065 775	03/02/2026	28
EUR	39 166 397	GBP	34 179 328	03/02/2026	91 041
EUR	4 994 306	HKD	45 734 105	03/02/2026	(8 401)
EUR	1 805 666	ILS	6 770 537	03/02/2026	(767)
EUR	58 934 176	JPY	10 797 891 397	03/02/2026	250 335
EUR	1 508 935	NOK	17 871 933	03/02/2026	2 586
EUR	463 845	NZD	940 687	03/02/2026	3 974
EUR	8 503 835	SEK	91 999 388	03/02/2026	6 144
EUR	3 715 588	SGD	5 605 090	03/02/2026	2 758
EUR	779 163 573	USD	917 566 398	03/02/2026	(1 220 171)
ILS	194 099	EUR	51 738	03/02/2026	54
Plus-value nette latente					10 827 023

JP Morgan Chase Bank NA et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	3 487 917	GBP	3 073 246	15/01/2026	(35 306)
EUR	4 552 585	USD	5 295 881	15/01/2026	53 431
CHF	400 470	USD	507 912	03/02/2026	(890)

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

6. Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	2 191 792	USD	2 581 185	03/02/2026	(3 497)
GBP	751 472	USD	1 012 520	03/02/2026	(1 792)
SEK	1 195 197	USD	130 193	03/02/2026	(345)
USD	43 176 435	CHF	33 954 509	03/02/2026	187 759
USD	8 521 425	DKK	53 992 941	03/02/2026	16 851
USD	158 802 706	EUR	134 769 425	03/02/2026	305 236
USD	66 427 006	GBP	49 213 132	03/02/2026	235 413
USD	2 536 332	NOK	25 453 734	03/02/2026	12 570
USD	14 465 611	SEK	132 745 544	03/02/2026	43 996
Plus-value nette latente					813 426

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente JPY
CHF	17 383 435	JPY	3 436 506 805	03/02/2026	4 650 084
EUR	666 426 670	JPY	122 148 388 351	03/02/2026	390 753 224
USD	176 059 025	JPY	27 386 562 189	03/02/2026	141 164 239
Plus-value nette latente					536 567 547

BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	159 940	TWD	5 000 000	15/01/2026	693
Plus-value nette latente					693

BofA Securities Europe SA est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	2 671 391	BRL	14 630 000	16/01/2026	9 192
Plus-value nette latente					9 192

Commerzbank AG, Deutsche Bank AG et UBS AG sont les contreparties à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
EUR	214 939	DKK	1 604 968	07/01/2026	51
Plus-value nette latente					51

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

6. Contrats de change à terme (suite)

Citigroup Global Markets Europe AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
EUR	139 445	GBP	122 838	20/01/2026	(1 134)
EUR	26 478	GBP	23 265	10/02/2026	(120)
Moins-value nette latente					(1 254)

BNP Paribas SA et HSBC Continental Europe sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF* avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	112 482 791	USD	130 469 114	05/01/2026	1 636 361
GBP	4 187 719	USD	5 551 157	05/01/2026	81 531
USD	4 024 084	EUR	3 434 978	05/01/2026	(10 127)
USD	129 823	GBP	97 204	05/01/2026	(921)
Plus-value nette latente					1 706 844

JP Morgan Chase Bank NA et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
EUR	1 531 935	CHF	1 420 073	03/02/2026	3 113
EUR	324 423	DKK	2 422 457	03/02/2026	(22)
EUR	2 318 241	GBP	2 024 468	03/02/2026	2 970
EUR	113 983	NOK	1 348 281	03/02/2026	312
EUR	77 088	PLN	326 500	03/02/2026	(117)
EUR	528 795	SEK	5 718 806	03/02/2026	510
GBP	6 579	EUR	7 528	03/02/2026	(3)
Plus-value nette latente					6 763

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	79 488	EUR	67 570	27/01/2026	49
USD	43 965	GBP	32 925	27/01/2026	(320)
Moins-value nette latente					(271)

Barclays Bank Ireland PLC et BNP Paribas SA sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

6. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	1 812 221	GBP	1 594 270	06/02/2026	(12 686)
Moins-value nette latente					(12 686)

Deutsche Bank AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF* avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	9 661 910	USD	11 200 880	05/01/2026	146 556
USD	122 424	EUR	103 776	05/01/2026	544
Plus-value nette latente					147 100

JP Morgan Chase Bank NA et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	727 329	CAD	1 000 000	05/01/2026	(2 303)
Moins-value nette latente					(2 303)

UBS AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
EUR	87 225	GBP	76 505	26/01/2026	(303)
Moins-value nette latente					(303)

BNP Paribas SA est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
EUR	262 666 987	USD	304 871 550	05/01/2026	3 617 832
GBP	2 350 191	USD	3 109 882	05/01/2026	51 242
USD	7 194 530	EUR	6 122 040	05/01/2026	4 496
USD	64 659	GBP	48 277	05/01/2026	(276)
Plus-value nette latente					3 673 294

JP Morgan Chase Bank NA et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

6. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
EUR	961 087	GBP	845 942	09/01/2026	(7 549)
EUR	1 532 640	GBP	1 345 157	16/01/2026	(7 095)
Moins-value nette latente					(14 644)

BNP Paribas SA et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	1 929 909	HKD	15 000 000	29/01/2026	1 056
USD	1 286 606	HKD	10 000 000	02/02/2026	517
Plus-value nette latente					1 573

HSBC Continental Europe est la contrepartie à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	132 624	THB	4 200 000	18/02/2026	(1 061)
Moins-value nette latente					(1 061)

Barclays Bank Ireland PLC est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente USD
USD	51 020	PHP	3 000 000	30/01/2026	71
Plus-value nette latente					71

Barclays Bank Ireland PLC est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
CHF	68 375 179	EUR	73 765 282	03/02/2026	(153 928)
CHF	584 500	USD	743 272	03/02/2026	(2 738)
EUR	209 270	CHF	194 290	03/02/2026	101
GBP	17 490 519	EUR	20 035 008	03/02/2026	(32 082)
GBP	149 977	USD	202 439	03/02/2026	(613)
USD	330 010 403	EUR	280 066 232	03/02/2026	539 561
Plus-value nette latente					350 301

** Inclut des ETF synthétiques.

6. Contrats de change à terme (suite)

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), Toronto Dominion Bank et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
CHF	13 112 330	EUR	14 145 895	03/02/2026	(29 422)
USD	12 492 939	EUR	10 602 271	03/02/2026	20 397
Moins-value nette latente					(9 025)

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK) et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2025, le Compartiment Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente JPY
EUR	139 544 190	JPY	25 576 752 869	03/02/2026	81 922 027
JPY	346 724 200	EUR	1 891 720	03/02/2026	(1 115 691)
Plus-value nette latente					80 806 336

BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

7. Prêt de titres

Les Compartiments dotés d'une Politique d'investissement direct, les Compartiments gérés conformément à une Politique d'investissement hybride et les Compartiments gérés activement peuvent conclure des opérations de prêt de titres (les « Opérations de prêt de titres ») pouvant représenter jusqu'à 50 % (ou jusqu'à 30 % pour les Compartiments autorisés dotés d'une Politique d'investissement direct, ou jusqu'à 25 % pour les Compartiments dotés d'une Politique d'investissement direct admissibles à l'investissement dans le cadre d'un PEA (Plan d'épargne en actions)⁽¹⁾) de leurs actifs, pour générer des revenus supplémentaires et donc compenser tout ou partie de leurs coûts. Ces opérations sont strictement réglementées et doivent, entre autres, pouvoir être résiliées à tout moment à l'initiative de la Société. Les Opérations de prêt de titres génèrent cependant certains risques, notamment des risques opérationnels et liés à la valorisation, au marché et aux contreparties.

En fonction de la valeur des Opérations de prêt de titres et de la politique sélectionnée, un Compartiment peut à tout moment être exposé, partiellement ou totalement, à une ou plusieurs contrepartie(s), auquel cas une garantie adaptée ou d'autres accords d'atténuation du risque de contrepartie conformes à (i) la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée, (ii) toute modification ou loi en vigueur remplaçant la loi précitée, le cas échéant, (iii) toute réglementation, de tout type que ce soit, adoptée en conformité avec les points (i) et (ii), (iv) la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 relative aux fonctions de dépositaire, politiques de rémunération et sanctions, y compris les législations d'application obligatoires au niveau des États membres ou de l'UE, (v) toute convention de sous-dépositaire conclue entre l'Agent de prêt de titres (tel que défini ci-dessous), la Société, la Société de gestion et State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg (« SSBL »), ainsi que (vi) tout règlement, toute ligne directrice et position générale ou spécifique adopté(e) de temps à autre par la CSSF à cet égard (les « Réglementations ») doivent être pris/mis en œuvre et/ou un paiement doit être versé par les contreparties des Opérations de prêt de titres de sorte que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie demeure dans les limites fixées par les Réglementations.

Pour les Compartiments dotés d'une Politique d'investissement direct, les Compartiments gérés conformément à une Politique d'investissement hybride et les Compartiments gérés activement, la Société a désigné Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort-sur-le-Main et de ses succursales de Londres et de New York, en qualité d'Agent de prêt de titres (l'« Agent de prêt de titres »). L'Agent de prêt de titres est autorisé à (i) conclure des Opérations de prêt de titres pour le compte de la Société et (ii) investir toute somme reçue/détenue au nom de la Société en tant que garantie en vertu de ces Opérations de prêt de titres, conformément et dans les limites prévues au Contrat d'agent de rachat et prêt de titres, des règles figurant dans le Prospectus et dans les Réglementations.

Le Dépositaire a délégué à Deutsche Bank AG la fonction de garde de certaines garanties non-numéraires reçues par les Compartiments, laquelle peut à son tour déléguer cette fonction à des sous-dépositaires locaux.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

7. Prêt de titres (suite)

Tout revenu généré par des Opérations de prêt de titres (minoré de tous frais et commissions opérationnels directs ou indirects applicables encourus et versés à l'Agent de prêt de titres et, le cas échéant, au Gestionnaire d'investissement et/ou au Gestionnaire de portefeuille délégué concerné(s)) sera reversé au Compartiment correspondant. Sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante et dans la mesure où l'Agent de prêt de titres entreprend des Opérations de prêt de titres pour un Compartiment, l'Agent de prêt de titres, le Gestionnaire d'investissement et/ou le Gestionnaire de portefeuille délégué concerné(s), le cas échéant, recevra(ont) une commission pour les services fournis en la matière.

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2025, les Compartiments ont rapporté des revenus nets intégrés à l'État des opérations et Variations de l'actif net au poste « Revenus issus du prêt de titres, nets ».

Au 31 décembre 2025, l'Agent de prêt de titres et DWS Investments UK Limited (« DWS UK ») ont reçu les parts suivantes des revenus bruts générés sur les opérations de prêt, afin de couvrir l'estimation de leurs frais et commissions opérationnels directs ou indirects sur les services proposés à cet effet et la supervision des Opérations de prêt de titres.

⁽¹⁾ Tel que défini ci-dessous au paragraphe 3 de la section intitulée « Informations destinées aux Actionnaires ».

Compartiment	Agent de prêt de titres	DWS UK	Compartiment
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	9 %	0 %	91 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

7. Prêt de titres (suite)

Toutes les opérations de prêt de titres sont réglées de manière bilatérale. La valeur de marché des titres prêtés est basée sur le règlement effectif de l'activité de négociation entre l'Agent de prêt de titres et la contrepartie à l'opération d'emprunt.

8. Garantie

8.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap

La Société peut être contrainte de fournir une marge de variation pour un Compartiment (à savoir les garanties remises par une contrepartie pour tenir compte des résultats de la valorisation journalière au marché ou la modélisation au marché des contrats dérivés négociés de gré à gré non compensés) à sa contrepartie d'une Transaction sur des instruments dérivés négociés de gré à gré. Concernant les Transactions sur des instruments dérivés négociés de gré à gré réalisées entre la Société et des contreparties (dont les Contreparties de swap), la Société peut livrer ou recevoir les garanties demandées par transfert de propriété ou par nantissement, selon les clauses du contrat conclu entre le Compartiment concerné et la contrepartie.

Nom du Fonds	Devise du Compartiment	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	USD	5 089 000	120 201 981
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	0	236 396 418
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	5 300 000	0
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	8 640 000	2 223 340
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	1 460 000	0
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	430 000	0
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	0	6 002 230
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	5 750 000	0
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	5 680 000	0
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	0	5 194 529
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	0	1 462 060
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	GBP	0	251 094
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	5 456 720
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	USD	2 609 100	14 252 724
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	USD	0	6 083 298
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	2 535 000	3 148 488
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	0	1 956 598
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	5 726 449	0
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	6 730 000	0
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	0	2 292 635
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	0	557 248
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 559 401
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	39 479 300	7 087 302
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 674 066
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	22 104 000	54 854 310
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	USD	1 000 000	15 066 879
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	2 240 704	0
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	USD	1 130 000	0
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	1 000 000	257 674
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	2 580 000	0
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	720 000	6 098 546

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

9. Commission de Société de gestion et Commissions fixes**a) Commission de Société de gestion**

Conformément aux dispositions du Contrat de Société de gestion et sous réserve de ces dispositions, la Commission de Société de gestion annuelle s'accumule chaque jour calendaire et sera calculée chaque Jour d'évaluation sur la base d'un pourcentage (i) de la dernière Valeur liquidative disponible de chaque Compartiment ou Catégorie d'actions ou (ii) du Prix d'émission initial multiplié par le nombre d'Actions en circulation de chaque Compartiment ou Catégorie d'actions (tel que spécifié pour chaque Compartiment ou Catégorie d'actions dans l'Annexe produit correspondante).

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

Indépendamment de ce qui précède, la Société de gestion et la Société peuvent convenir d'une grille de commission différente relativement à un Compartiment ou à une Catégorie d'actions en particulier, tel qu'indiqué dans l'Annexe produit correspondante.

La Société de gestion peut payer une Commission de distribution au Distributeur sur la Commission de Société de gestion. Un Distributeur peut reverser une partie de la Commission de distribution à un distributeur délégué (le cas échéant). La Société de gestion devra rémunérer les Gestionnaires d'investissement sur la Commission de Société de gestion, comme convenu, de temps à autre, entre les deux parties. Chaque Gestionnaire d'investissement devra rémunérer, sur la Commission de gestion d'investissement applicable, tout Gestionnaire de portefeuille délégué désigné, comme convenu, de temps à autre, entre les parties.

Le tableau ci-après reflète le taux annuel maximum de la Commission de Société de gestion appliqué aux OPCVM concernés dans lesquels le Compartiment Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF investit au 31 décembre 2025.

Code ISIN	Compartiment	Commission de Société de gestion en % par an
IE00BD4DX952	Xtrackers ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UCITS ETF	jusqu'à 0,35
IE00BFMKQC67	Xtrackers USD CORPORATE BOND UCITS ETF	jusqu'à 0,02
IE00BGHQ0G80	Xtrackers MSCI AC WORLD SCREENED UCITS ETF	jusqu'à 0,05
IE00BJ0KDR00	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	jusqu'à 0,01
IE00BJZ2DD79	Xtrackers RUSSELL 2000 UCITS ETF	jusqu'à 0,15
IE00BL25JM42	Xtrackers MSCI WORLD VALUE UCITS ETF	jusqu'à 0,15
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	jusqu'à 0,08
IE00BYPH736	Xtrackers IBOXX EUR CORPORATE BOND YIELD PLUS UCITS ETF	jusqu'à 0,15
LU0322253906	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	jusqu'à 0,20
LU0328475792	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	jusqu'à 0,10
LU0484968903	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF	jusqu'à 0,06
LU0524480265	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	jusqu'à 0,05
LU1109943388	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	jusqu'à 0,10
LU2178481649	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND SHORT DURATION SRI PAB UCITS ETF	jusqu'à 0,06
LU0290357259	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	jusqu'à 0,05

Le tableau ci-après reflète le taux annuel maximum de la Commission de Société de gestion appliqué aux OPCVM concernés dans lesquels le Compartiment Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF investit au 31 décembre 2025.

Code ISIN	Compartiment	Commission de Société de gestion en % par an
LU0292109856	Xtrackers MSCI China A UCITS ETF	jusqu'à 0,15

Le tableau ci-après reflète le taux annuel maximum de la Commission de Société de gestion appliqué aux OPCVM concernés dans lesquels le Compartiment Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF investit au 31 décembre 2025.

Code ISIN	Compartiment	Commission de Société de gestion en % par an
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS ESG UCITS ETF	jusqu'à 0,05
IE000LAUZQT6	Xtrackers MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	jusqu'à 0,15

(1) Voir Note 12 Parties liées.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

9. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

a) Commission de Société de gestion (suite)

Code ISIN	Compartiment	Commission de Société de gestion en % par an
IE000TL3PL69	Xtrackers MSCI WORLD MOMENTUM ESG UCITS ETF	jusqu'à 0,15

b) Commissions fixes

Selon les termes d'un contrat conclu entre la Société et DWS Investments UK Limited⁽¹⁾ (l'« Agent de commissions fixes »), l'Agent de commissions fixes paiera, en échange du paiement de Commissions Fixes calculées sur la base de la moyenne de la Valeur Liquidative journalière par Compartiment ou par Catégorie à un taux spécifié dans le tableau ci-dessous et dues périodiquement, certaines commissions et dépenses.

Les commissions et dépenses couvertes par l'accord susvisé comprennent les Frais d'administration, la Commission de dépositaire, les Commissions de l'Agent de registre et de transfert et de l'Agent de Cotation, ainsi que la taxe annuelle au Luxembourg (le cas échéant) (la « Taxe d'Abonnement »), les frais d'établissement et certains Autres frais administratifs.

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

- la Commission de gestion d'investissement ;
- la Commission de Société de gestion ;
- les coûts de toute agence de marketing désignée par la Société ou la Société de gestion afin de fournir certains services de marketing et de distribution à la Société ou à la Société de gestion ;
- toute taxe ou tout impôt que la Société pourrait être dans l'obligation de payer, à l'exception de la Taxe d'Abonnement, le cas échéant, ou, en cas d'obligation de paiement, toute taxe sur la valeur ajoutée ou des taxes de vente ou service similaires payables par la Société (TVA) (toutes ces taxes ou tous ces impôts), sauf mention contraire spécifiée dans l'Annexe produit correspondante ;
- les dépenses issues de toute activité publicitaire ou promotionnelle en lien avec la Société ; ou
- tout coût ou toute dépense supporté(e) en dehors du cours normal des activités de la Société, comme les frais exceptionnels (par exemple, les frais juridiques visant à engager des poursuites ou à se défendre dans le cadre d'une plainte ou d'une allégation, en faveur ou à l'encontre de la Société).

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

La Commission de Société de gestion et les Commissions fixes (en pourcentage par an) de chaque Compartiment au 31 décembre 2025 sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Commission de Société de gestion en % (par an)	Commissions fixes en % par an
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	jusqu'à 0,30	0,15
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	jusqu'à 0,09	0,10
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged	LU0659579733	jusqu'à 0,24	0,15
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1184092051	jusqu'à 0,15	0,15
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	jusqu'à 0,30	0,10
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged	LU0659580079	jusqu'à 0,30	0,10
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged	LU1215827756	jusqu'à 0,15	0,10
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	jusqu'à 0,05	0,10
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	jusqu'à 0,01	0,06
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	jusqu'à 0,01	0,08
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	jusqu'à 0,01	0,08
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	0,01	0,08

⁽¹⁾ Voir Note 12 Parties liées.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

9. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

b) Commissions fixes (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Commission de Société de gestion en % (par an)	Commissions fixes en % par an
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	0,01	0,08
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	jusqu'à 0,20	0,10
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	jusqu'à 0,20	0,10
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	jusqu'à 0,20	0,10
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	jusqu'à 0,01	0,08
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	jusqu'à 0,05	0,10
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	jusqu'à 0,08	0,10
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	jusqu'à 0,29	0,20
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	jusqu'à 0,08	0,10
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	jusqu'à 0,15	0,20
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	jusqu'à 0,20	0,20
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	jusqu'à 0,09	0,20
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	jusqu'à 0,10	0,15
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	jusqu'à 0,65	0,20
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	jusqu'à 0,25	0,20
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	jusqu'à 0,15	0,20
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	jusqu'à 0,20	0,10
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	jusqu'à 0,35	0,15
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292106084	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	jusqu'à 0,24	0,15
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	jusqu'à 0,14	0,15
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	jusqu'à 0,24	0,15
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	jusqu'à 0,20	0,20
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	jusqu'à 0,20	0,20

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

9. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

b) Commissions fixes (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Commission de Société de gestion en % (par an)	Commissions fixes en % par an
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	jusqu'à 0,15	0,10
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	jusqu'à 0,30	0,20
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	jusqu'à 0,30	0,20
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	1C	LU0397221945	jusqu'à 0,40	0,30
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	jusqu'à 0,05	0,20
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	jusqu'à 0,01	0,09
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	jusqu'à 0,65	0,20
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	jusqu'à 0,50	0,20
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	jusqu'à 0,30	0,20
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	jusqu'à 0,10	0,10
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	jusqu'à 0,01	0,06
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged	LU1772333404	jusqu'à 0,15	0,10
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	jusqu'à 0,40	0,20
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	jusqu'à 0,05	0,15
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322253732	jusqu'à 0,04	0,08
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	jusqu'à 0,20	0,10
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	jusqu'à 0,75	0,20
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	jusqu'à 0,40	0,20
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	jusqu'à 0,40	0,20
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	jusqu'à 0,15	0,20
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	jusqu'à 0,04	0,15
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	jusqu'à 0,09	0,15
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	jusqu'à 0,50	0,20
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	jusqu'à 0,30	0,20
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	1C	LU0476289540	jusqu'à 0,15	0,20
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	jusqu'à 0,40	0,25
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	jusqu'à 0,05	0,10
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	jusqu'à 0,05	0,10
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	jusqu'à 0,01	0,06
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	jusqu'à 0,10	0,10
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	jusqu'à 0,10	0,10
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	jusqu'à 0,13	0,20
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	jusqu'à 0,40	0,25
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	jusqu'à 0,03	0,25
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	jusqu'à 0,04	0,15
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	jusqu'à 0,20	0,30
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	jusqu'à 0,25	0,25
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	jusqu'à 0,22	0,08
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	jusqu'à 0,10	0,20
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	jusqu'à 0,65	0,20
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	jusqu'à 0,30	0,20

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

9. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

b) Commissions fixes (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Commission de Société de gestion en % (par an)	Commissions fixes en % par an
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	jusqu'à 0,10	0,15
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged	LU1127514245	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged	LU1127516455	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged	LU1215828218	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C	LU1920015366	jusqu'à 0,02	0,10
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	0,01	0,08
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1221100792	jusqu'à 0,09	0,10
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged	LU1221102491	jusqu'à 0,09	0,10
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	0,01	0,08
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	0,01	0,08
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	0,01	0,08
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	0,11	0,08
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	jusqu'à 0,24	0,20
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	jusqu'à 0,14	0,15
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	jusqu'à 0,20	0,15
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	jusqu'à 0,20	0,15
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859297330	jusqu'à 0,30	0,15
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C ⁽¹⁾	LU2903252349	jusqu'à 0,09	0,08
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C ⁽¹⁾	LU3061478973	jusqu'à 0,15	0,10
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF	1C	LU3146950038	jusqu'à 0,17	0,08

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a fait l'objet d'une renonciation temporaire aux commissions. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

10. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent à l'ensemble des coûts et des frais encourus au titre de l'achat et de la vente de titres en portefeuille et d'instruments financiers, les frais et les commissions de courtage, les intérêts ou les impôts exigibles au titre de telles transactions d'achat et de vente, tel qu'éventuellement décrit plus en détail dans l'Annexe produit correspondante du Prospectus. Les frais de transaction sont inclus dans le coût des valeurs mobilières dans l'État de l'actif net et dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements et dans la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures ») dans l'État des opérations et variations de l'actif net.

Compartiment	Devise	Frais de transaction (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	USD	55
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	4 720 980
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	18 619 884
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	4
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	3 521 119
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	134 089
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	26 282
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	26 784
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	37 061

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Devise	Frais de transaction (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	29 226
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	GBP	662 969
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	10
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	USD	106 695
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	69 842
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	18 018
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	87 543
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	946 680
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	3
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	38 711
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	EUR	376 613
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	190 613
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	EUR	2 617
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	EUR	81 010
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	EUR	75 033
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	EUR	19 043
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	23 207
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	7 475
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	307 946
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	4
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	AUD	1 448
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	1 885 864
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	113 901
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	27 622
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	2 599 510
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	5
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	10
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	38 655
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	USD	197 337
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	181 353
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	30
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	EUR	289 391
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	626 297
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	USD	58 042
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	33 597
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	USD	13 627
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	279 645
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	USD	6
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	92 872
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	11 225
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	1 284 163
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	12 569
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	77 503
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	10 484 623
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	USD	142 076

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Devise	Frais de transaction (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	USD	34 815
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	USD	39 082
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	USD	3 343
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	USD	17 525
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	129 046
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	EUR	66 087

11. Commissions et intérêts des administrateurs

À la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de la Société le 25 avril 2025 (l'« **AGA de 2025** »), la rémunération de M. Alfred François Brausch et de M. Thilo Wendenburg en tant qu'administrateurs indépendants et de M. Stefan Kreuzkamp en tant qu'Administrateur externe a été approuvée pour la période allant de l'assemblée générale annuelle du 19 avril 2024 (l'« **AGA de 2024** ») jusqu'à la date de l'AGA de 2025. La rémunération de M. Alfred François Brausch, en sa qualité de président, était de 30 000 EUR, celle de M. Thilo Wendenburg était de 25 000 EUR et celle de M. Stefan Kreuzkamp était de 12 500 EUR pour cette période. La rémunération des administrateurs indépendants et des administrateurs externes est versée par le biais de Commissions fixes et non au moyen des actifs des Compartiments.

La rémunération pour la période allant de l'AGA de 2025 à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 24 avril 2026 (l'« **AGA de 2026** ») sera votée par les actionnaires lors de l'AGA de 2026. Veuillez vous reporter à la section Événements ultérieurs des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations sur les montants proposés.

Afin d'éviter toute ambiguïté, les administrateurs non indépendants ne perçoivent pas de rémunération pour leur fonction d'administrateurs ni aucun autre avantage direct important qui leur est versé par la Société ou l'Agent de commissions fixes.

12. Parties liées

DWS Investment S.A. a été désignée Société de gestion dans le cadre du Contrat de Société de gestion et est chargée de fournir des services de gestion d'investissement, des services administratifs et des services de distribution et de marketing aux différents Compartiments, sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante. DWS Investment S.A. a le droit de percevoir des Commissions de Société de gestion, telles que précisées plus en détail à la Note 9, à titre de rémunération pour ses services à la Société.

L'Agent de commissions fixes est en droit de percevoir des Commissions fixes, telles que précisées plus en détail à la Note 9.

DWS Investments UK Limited, DWS Investment GmbH et DWS Investments Hong Kong Limited agissent en qualité de Gestionnaire d'investissement et/ou de Gestionnaire de portefeuille délégué pour certains Compartiments, tel que précisé plus en détail à la Note 13.

La Société de gestion devra rémunérer les Gestionnaires d'investissement sur la Commission de Société de gestion comme convenu, de temps à autre, entre les parties. Chaque Gestionnaire d'investissement devra rémunérer, sur la Commission de gestion d'investissement applicable, tout Gestionnaire de portefeuille délégué désigné, tout fournisseur de services de meilleure exécution, comme convenu, de temps à autre, entre les parties.

DWS International GmbH fournit des services de meilleure exécution pour les Fonds à répllication indirecte et les Fonds à répllication hybride.

DWS Investments UK Limited a été désignée pour fournir certains services, comme convenu de temps à autre, y compris, mais sans s'y limiter, des conseils juridiques, réglementaires et fiscaux, la gestion des relations, la distribution, le marketing, l'assistance en matière de structuration et de restructuration et l'assistance relative aux enregistrements de la Société.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, Deutsche Bank AG était la contrepartie de certaines conventions de swap conclues par la Société.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort-sur-le-Main et de ses succursales de Londres et de New York, comme Agent de prêt de titres, peut percevoir des commissions pour couvrir les frais et commissions opérationnels directs ou indirects découlant des Opérations de prêt de titres, telles que précisées plus en détail à la Note 7.

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

DWS Investments UK Limited est en droit de percevoir des commissions découlant des Opérations de prêt de titres, telles que précisées plus en détail à la Note 7.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

12. Parties liées (suite)

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres, a été chargée des services de reporting de position. Les entités du Groupe Deutsche Bank AG et/ou du Groupe DWS peuvent participer à des activités de distribution liées aux Compartiments de la Société.

13. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés

Au 31 décembre 2025, DWS Investments UK Limited agit en qualité de Gestionnaire d'investissement pour les Compartiments suivants :

- Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*

Au 31 décembre 2025, DWS Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'investissement pour les Compartiments suivants :

- Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF
- Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF
- Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF
- Xtrackers DAX UCITS ETF
- Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF
- Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF
- Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF
- Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

13. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés (suite)

- Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF
- Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF
- Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF
- Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF
- Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF
- Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers SLI UCITS ETF
- Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF
- Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF
- Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF
- Xtrackers CAC 40 UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF
- Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF
- Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF
- Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF
- Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF
- Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF
- Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF
- Xtrackers SPAIN UCITS ETF
- Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF
- Xtrackers ATX UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF
- Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF
- Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF
- Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF
- Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF
- SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF
- Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF
- Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF

Au 31 décembre 2025, Harvest Global Investments Limited agit en qualité de Gestionnaire d'investissement pour les Compartiments Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF, Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF et Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF.

** Inclut des ETF synthétiques.

Notes aux États financiers (suite)

13. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés (suite)

DWS Investments UK Limited a désigné DWS International GmbH pour fournir des services de meilleure exécution pour les Fonds à réplication indirecte et les Fonds à réplication hybride.

Sauf mention contraire dans l'Annexe produit correspondante, DWS Investments UK Limited et DWS Investments Hong Kong Limited peuvent agir en tant que Gestionnaire de portefeuille délégué pour les Fonds à réplication directe pour lesquels DWS Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'investissement.

14. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la Société a décidé de verser un acompte sur dividendes aux Actionnaires des Actions de distribution des Compartiments mentionnés ci-dessous de la façon suivante :

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	19 février 2025	USD	0,1708
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	20 août 2025	USD	0,1858
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	19 février 2025	USD	0,2734
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	21 mai 2025	USD	0,4918
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	20 août 2025	USD	1,3107
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	19 novembre 2025	USD	0,3012
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	21 mai 2025	USD	0,5236
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	20 août 2025	USD	0,1064
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	19 novembre 2025	USD	0,5011
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	20 août 2025	USD	0,4310
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	19 février 2025	USD	0,2907
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	21 mai 2025	USD	0,2946
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	20 août 2025	USD	0,3290
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	19 novembre 2025	USD	0,1895
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	19 février 2025	EUR	0,1675
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	21 mai 2025	EUR	0,1938
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	20 août 2025	EUR	1,0343
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	19 novembre 2025	EUR	0,1395
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	20 août 2025	EUR	0,2232
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	19 février 2025	EUR	0,5177
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	20 août 2025	EUR	1,2228
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	20 août 2025	CHF	2,1023
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	19 février 2025	GBP	0,0459
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	21 mai 2025	GBP	0,0845
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	20 août 2025	GBP	0,0835
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	19 novembre 2025	GBP	0,0638
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	19 février 2025	GBP	0,1270
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	21 mai 2025	GBP	0,1186
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	20 août 2025	GBP	0,3444
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	19 novembre 2025	GBP	0,1727
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	19 février 2025	GBP	0,0250
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	21 mai 2025	GBP	0,0390
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	20 août 2025	GBP	0,0516
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	19 novembre 2025	GBP	0,0321
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	19 février 2025	USD	0,1188
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	20 août 2025	USD	0,1360
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	19 février 2025	USD	0,1553

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

14. Dividendes distribués (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	20 août 2025	USD	0,1888
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	21 mai 2025	USD	0,0221
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	20 août 2025	USD	0,1158
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	19 novembre 2025	USD	0,1367
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	19 février 2025	EUR	0,1514
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	21 mai 2025	EUR	0,0934
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	20 août 2025	EUR	0,9164
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	19 novembre 2025	EUR	0,2067
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	19 février 2025	EUR	0,3735
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	21 mai 2025	EUR	0,3814
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	20 août 2025	EUR	0,3932
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	19 novembre 2025	EUR	0,3967
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	19 février 2025	CHF	0,0023
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	20 août 2025	CHF	3,1146
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	19 février 2025	USD	0,1881
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	20 août 2025	USD	0,1879
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	19 février 2025	AUD	1,0042
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	20 août 2025	AUD	0,9368
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	19 février 2025	EUR	0,2955
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	21 mai 2025	EUR	0,5055
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	20 août 2025	EUR	1,3361
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	19 novembre 2025	EUR	0,3156
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	19 février 2025	EUR	0,2083
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	20 août 2025	EUR	2,1014
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	19 février 2025	USD	0,0355
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	21 mai 2025	USD	0,0361
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	20 août 2025	USD	0,0402
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	19 novembre 2025	USD	0,0235
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	19 février 2025	USD	0,1011
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	20 août 2025	USD	0,1265
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	19 février 2025	EUR	0,4782
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	20 août 2025	EUR	0,4959
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	19 février 2025	EUR	0,3164
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	20 août 2025	EUR	1,2662
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	20 août 2025	EUR	3,6677
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	19 février 2025	JPY	28,8120
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	20 août 2025	JPY	35,0510
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	19 février 2025	EUR	0,4007
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	20 août 2025	EUR	0,4428
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	19 février 2025	USD	0,1295
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	20 août 2025	USD	0,0915
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	19 février 2025	USD	0,4978

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

14. Dividendes distribués (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	20 août 2025	USD	0,4252

15. Commission d'audit et autres frais

La rémunération de tous les travaux effectués par le cabinet d'audit agréé, pour l'exercice, est incluse dans la Commission fixe. Les honoraires dus à KPMG Audit S.à r.l. en 2025 se sont élevés à 280 728 EUR (hors TVA) pour les travaux d'audit statutaire. Les autres frais de service d'audit payés à KPMG Audit S.à r.l. en 2025 se sont élevés à 10 710 EUR (hors TVA). Les autres frais de service hors audit payés à KPMG Audit S.à r.l. en 2025 s'élevaient à 0 EUR. Aucun autre honoraire de conseil en fiscalité n'a été payé à KPMG Audit S.à r.l par la Société.

16. Opérations avec les Personnes liées conclues pour les Compartiments distribués à Hong Kong

Les Personnes liées de la Société de gestion, du Gestionnaire d'investissement et/ou du Gestionnaire de portefeuille délégué concerné, du Dépositaire (State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg) et des Administrateurs de la Société sont telles que définies dans le Code de la SFC. Toutes les opérations réalisées au cours de la période entre les Compartiments autorisés et la Société de gestion, les Gestionnaires d'investissement et/ou Gestionnaires de portefeuille délégués, le Dépositaire et les Administrateurs de la Société, ainsi que leurs Personnes liées respectives, l'ont été dans le cadre d'une activité ordinaire et selon des conditions normales de marché.

Les investissements en titres et opérations de change et d'instruments dérivés effectué(e)s par l'intermédiaire d'un courtier qui est une Personne liée de la Société de gestion, des Gestionnaires d'investissement et/ou Gestionnaires de portefeuille délégués, du Dépositaire et des Administrateurs de la Société sont tels que présentés ci-dessous :

Compartiment	Devise	Total des achats et ventes réalisés par le biais d'un courtier qui est une Personne liée (a)	Pourcentage de (a) sur les transactions totales du portefeuille pour l'exercice	Commissions	Taux moyen des commissions (en %)
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	USD	57 267 196	35,15 %	55	0,00 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	36 652 242	55,11 %	813	0,00 %
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	100 181 621	44,42 %	35	0,00 %

Pour les Compartiments dotés d'une Politique d'investissement direct, la Société a désigné Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort-sur-le-Main et de ses succursales de Londres et de New York, qui est une Personne liée de la Société, en qualité d'Agent de prêt de titres. Veuillez consulter la Note 7 pour en savoir plus sur les Opérations de prêt de titres, y compris sur la portion de recettes brutes sur prêt issues desdites opérations perçue par l'Agent de prêt de titres, la Société de gestion et chaque Gestionnaire d'investissement et/ou Gestionnaire de portefeuille délégué concerné.

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

DWS Investments Hong Kong Limited est désigné en tant qu'Agent administratif et Représentant à Hong Kong.

17. Commissions en nature

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'a été conclu avec des courtiers par la Société de gestion ou le Gestionnaire d'investissement et/ou le Gestionnaire de portefeuille délégué concerné(s) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

18. Publication d'informations SFDR

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des Compartiments publiant des informations conformément à l'article 8, paragraphe 1 du SFDR, comme l'exige l'article 50, paragraphe 2, des normes techniques réglementaires (RTS) du SFDR, sont publiées dans l'annexe non audité intitulée « Publication périodique pour les produits visés aux articles 8 et 9 dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie – non audité ».

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

19. Événements ultérieurs

1. Le 3 février 2026, la Société a informé les Actionnaires de sa décision de verser un acompte sur dividendes aux Actionnaires des Actions de distribution des Compartiments mentionnés ci-dessous comme suit :

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	18 février 2026	USD	0,1840
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	18 février 2026	USD	0,3403
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	18 février 2026	USD	0,3106
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	18 février 2026	EUR	0,2238
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	18 février 2026	EUR	0,5925
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	18 février 2026	GBP	0,0554
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	18 février 2026	GBP	0,1666
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	18 février 2026	GBP	0,0228
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	18 février 2026	USD	0,1384
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	18 février 2026	USD	0,1833
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	18 février 2026	EUR	0,1537
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	18 février 2026	EUR	0,3918
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	18 février 2026	USD	0,1799
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	18 février 2026	AUD	0,9945
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	18 février 2026	EUR	0,3347
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	18 février 2026	EUR	0,4407
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	18 février 2026	USD	0,0380
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	18 février 2026	USD	0,0733
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	18 février 2026	EUR	0,5648
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	18 février 2026	EUR	0,3609
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	18 février 2026	JPY	33,3960
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	18 février 2026	EUR	0,3845
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	18 février 2026	USD	0,1125
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	18 février 2026	USD	0,3398
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	18 février 2026	USD	0,0021
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	18 février 2026	USD	0,3336
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	18 février 2026	USD	0,0016

2. L'assemblée générale annuelle des Actionnaires qui se tiendra le 24 avril 2026 (l'« AGA de 2026 ») approuvera la rémunération de M. Alfred François Brausch et M. Thilo Wendenburg en tant qu'Administrateurs indépendants, et de M. Stefan Kreuzkamp en tant qu'Administrateur externe. Le montant proposé pour Alfred François Brausch, qui a agi en qualité de président depuis l'assemblée générale annuelle qui s'est tenue en 2025 (l'« AGA de 2025 »), est de 30 000 euros par an, qui seront payés au titre de ses fonctions au prorata de la période allant de l'AGA de 2025 jusqu'à la date de l'AGA de 2026. Le montant proposé pour M. Thilo Wendenburg est de 25 000 euros par an, qui seront payés au titre de ses fonctions au prorata de la période allant de l'AGA de 2025 jusqu'à la date de l'AGA de 2026. Le montant proposé pour Stefan Kreuzkamp est de 12 500 euros par an, qui seront payés au titre de ses fonctions au prorata de la période allant de l'AGA de 2025 jusqu'à la date de l'AGA de 2026. Les montants proposés sont basés sur le nombre de Compartiments à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et sont versés par le biais de la Commission fixe. Afin d'éviter toute ambiguïté, les Administrateurs non indépendants ne perçoivent pas de rémunération de la Société.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

1. Publication en ligne des portefeuilles d'investissements, des garanties détenues et des expositions aux swaps

Les Actionnaires peuvent consulter les expositions aux swaps et les portefeuilles d'investissements ou garanties détenues pour chaque Compartiment sur www.Xtrackers.com. Les informations se trouvent sous l'onglet « Données sur l'ETF » de chaque Compartiment.

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

En vertu du Prospectus, chaque Contrepartie de swap peut effectuer des opérations de couverture liées à la (aux) Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré. Selon la (les) Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré conclue(s) entre les Compartiments et la Contrepartie de swap, les Compartiments recevront les performances de l'Indice de référence ajustées afin de refléter certains coûts de réplification de l'indice associés, taxes et tous autres coûts ou frais de transaction encourus par la Contrepartie de swap relativement à l'Opération de swap négociée de gré à gré. Ces coûts peuvent inclure, entre autres, les frais, taxes ou autres droits en relation avec l'achat, la vente, la garde, la détention ou toute autre transaction en lien avec des investissements dans des valeurs mobilières et/ou des Opérations de swap négociées de gré à gré et/ou des garanties. Dans des conditions de marché extrêmes et des circonstances exceptionnelles, notamment en ce qui concerne les marchés moins développés et les marchés émergents, ces coûts peuvent augmenter de manière significative et, par conséquent, les Coûts des opérations de swap négociées de gré à gré peuvent augmenter. Les Actionnaires assumeront donc indirectement les Coûts des opérations de swap négociées de gré à gré qui peuvent être répercutés sur certains Fonds à réplification indirecte par la Contrepartie de swap et peuvent affecter la capacité du Fonds à réplification indirecte à atteindre son Objectif d'investissement. Les Coûts des opérations de swap négociées de gré à gré peuvent également être différents en fonction de l'Indice de référence dont les Compartiments visent à répliquer la performance. Les Coûts des opérations de swap négociées de gré à gré peuvent également varier de temps à autre, en fonction des conditions réelles du marché.

- Situation 1 : l'Indice de référence est « long » (à savoir que son objectif est de refléter la performance de ses composants). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'achat et la vente par la Contrepartie de swap des composants de l'Indice de référence afin de refléter la performance de l'Indice de référence ; ou (ii) aux frais de garde ou autres frais liés encourus par la Contrepartie de swap en lien avec la détention des composants de l'Indice de référence ; ou (iii) aux taxes ou autres obligations imposées sur l'achat ou la vente des composants de l'Indice de référence ; ou (iv) aux taxes imposées sur tout revenu issu des composants de l'Indice de référence ; ou (v) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de référence.

- Situation 2 : l'Indice de référence est soumis à un « effet de levier » (à savoir que son objectif est de refléter la performance journalière avec effet de levier de la version longue de l'Indice de référence). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'achat, la vente et l'emprunt et/ou au financement des composants de l'Indice de référence afin de refléter la performance de l'Indice de référence ; (ii) aux frais de garde ou autres frais liés encourus par la Contrepartie de swap en lien avec la détention des composants de l'Indice de référence ; (iii) aux frais financiers encourus pour se protéger des mouvements du marché très importants des composants de l'Indice de référence ; (iv) aux frais financiers inattendus liés aux mouvements de marché très importants ; (v) aux taxes imposées sur tout revenu issu des composants de l'Indice de référence ; ou (vi) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de référence.

- Situation 3 : l'Indice de référence est « court » (à savoir que son objectif consiste à refléter la performance inverse journalière de la version longue de l'Indice de référence) ou « court et à effet de levier » (à savoir que son objectif consiste à refléter la performance inverse journalière avec effet de levier de la version longue de l'Indice de référence). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'emprunt et/ou au financement des composants de l'Indice de référence afin de refléter sa performance ; (ii) aux frais financiers encourus pour se protéger des mouvements du marché très importants des composants de l'Indice de référence ; (iii) aux frais financiers inattendus liés aux mouvements de marché très importants ; ou (iv) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de référence.

En outre, de temps à autre, chaque Contrepartie de swap peut obtenir certains bénéfices ou bonifications du fait de ses activités de couverture. Dans certaines circonstances, la Contrepartie de swap peut, à son gré, décider de verser tous ou certains de ces bénéfices ou bonifications au Compartiment dans le cadre de la(des) Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré en plus de tout paiement contractuel exigible en vertu de la(des) Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré. Les Opérations de swap négociées de gré à gré des Compartiments suivants ont été ajustées des chiffres ci-dessous dans l'évaluation des swaps en vigueur au 31 décembre 2025. Une valeur positive dans le tableau signifie que les Opérations de swap négociées de gré à gré du Compartiment concerné ont fait l'objet d'un ajustement négatif, ce qui reflète une sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence. De même, une valeur négative dans le tableau signifie que les Opérations de swap négociées de gré à gré du Compartiment concerné ont fait l'objet d'un ajustement positif/d'une amélioration, ce qui reflète une surperformance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence. Ces valeurs sont déduites des bénéfices ou bonifications résultant des activités de couverture d'une Contrepartie de swap, reçus dans le cadre de la (des) Opération(s) de swap négociée(s) de gré à gré, le cas échéant. Ces coûts peuvent varier de temps à autre en fonction de la conjoncture et des pratiques du marché.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

2. Ajustements des Opérations de swap négociées de gré à gré pour refléter les coûts de réplcation de l'indice (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Ajustement
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	5 pb
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	5 pb
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged	LU0659579733	4 pb
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	6 pb
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	6 pb
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	(15) pb
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	(21) pb
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	(1) pb
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	25 pb
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	74 pb
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	(51) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	(32) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	(36) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	(36) pb
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	(117) pb
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	(70) pb
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	(81) pb
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	(73) pb
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	(14) pb
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	29 pb
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	(67) pb
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	(60) pb
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	76 pb
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	(20) pb
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	(171) pb
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	114 pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	(33) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	(36) pb
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	(147) pb
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	(365) pb
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	(25) pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	6 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	6 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	8 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	8 pb
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	57 pb
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	41 pb
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	170 pb
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	(458) pb
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	(1 113) pb
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (MSCI USA Index)	1C	LU2903252349	6 pb
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF (MSCI EM Index)	1C	LU2903252349	(15) pb

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

3. Plan d'épargne en actions

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les Compartiments suivants étaient éligibles à des fins d'investissement dans un « plan d'épargne en actions » (« PEA ») :

Xtrackers CAC 40 UCITS ETF, Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF, Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF, Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF, Xtrackers DAX UCITS ETF et Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF.

4. Détermination du risque global

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

5. Autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice

1. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la catégorie d'actions suivante a été lancée :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Date de lancement
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C / LU1920015366	24 avril 2025

2. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les Compartiments suivants ont été lancés :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Date de lancement
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C / LU3061478973	12 août 2025
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF	1C / LU3146950038	3 décembre 2025

3. Le 30 octobre 2025, la Société a informé les Actionnaires des catégories d'actions indiquées dans le tableau ci-dessous (chacune, une « Catégorie d'actions » et ensemble, les « Catégories d'actions ») que ces Catégories d'actions seront retirées de la cote de SIX Swiss Exchange à compter du 6 février 2026, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Valore	Devise de négociation de la SIX	La bourse de laquelle les Catégories d'actions seront retirées de la cote
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF	2C / LU0460391732	11068625	CHF	SIX
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C / LU2376679564	117546000	CHF	SIX
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF	1C / LU2469465822	119044010	CHF	SIX
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged / LU0927735406	21557276	USD	SIX
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C / LU0292100046	3067371	CHF	SIX

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V

La Société de gestion est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA ») et est soumise aux exigences réglementaires de la Cinquième directive sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « Directive OPCVM V »), ainsi qu'aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers sur les Politiques de rémunération saines (« Lignes directrices de l'AEMF ») concernant la conception de son système de rémunération.

Politique de rémunération et gouvernance

La Société de gestion est régie par la Politique de rémunération à l'échelle du Groupe que DWS KGaA a adoptée pour elle-même et pour l'ensemble de ses filiales (« Groupe DWS » ou uniquement « Groupe »).

** Inclut des ETF synthétiques.

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)

Conformément à la structure du Groupe, des comités ont été mis en place pour s'assurer que le système de rémunération est adapté et conforme aux exigences réglementaires en matière de rémunération. Ils ont aussi la responsabilité de sa vérification.

À ce titre, le Comité de rémunération de DWS a été chargé par le Conseil d'administration de DWS KGaA d'élaborer et de concevoir des principes de rémunération durable, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et une supervision appropriées en matière de rémunération et d'avantages pour le Groupe.

En outre, le Comité de rémunération a été créé pour aider le Conseil de surveillance de DWS KGaA dans le suivi de la structure appropriée des systèmes de rémunération pour tous les employés du Groupe. Cela s'effectue en tenant compte des effets du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et de la liquidité à l'échelle du groupe, ainsi que de la cohérence de la stratégie de rémunération avec l'entreprise et la stratégie de risque du Groupe.

Le contrôle annuel interne au niveau du Groupe DWS a conclu à l'adéquation du système de rémunération et il n'a pas été constaté d'irrégularités importantes.

Structure de rémunération

La rémunération des employés se compose d'une Rémunération fixe et d'une Rémunération variable.

La Rémunération fixe rémunère les salariés pour leurs compétences, leur expérience et leurs aptitudes, en accord avec les exigences, le périmètre et la portée de leur rôle.

La Rémunération variable prend en considération les performances au niveau du groupe, de la division et de l'individu. La Rémunération variable se compose généralement de deux éléments, la « Composante de la franchise » et la « Composante individuelle ».

La Composante de la franchise est déterminée sur la base de la performance de trois indicateurs clés de performance (KPI) au niveau du Groupe DWS. Pour l'année de performance 2025, ces valeurs étaient les suivantes : le ratio coût-revenu ajusté (« CIR »), les flux nets à long terme et les mesures ESG.

La Composante individuelle de la Rémunération variable tient compte de différents facteurs financiers et non financiers, des comparaisons au sein du groupe de pairs et des considérations relatives à la rétention. La Rémunération variable peut être réduite en conséquence ou entièrement annulée en cas de contributions négatives à la performance ou de mauvaise conduite. En principe, elle n'est accordée et payée que si son octroi est abordable pour le Groupe. La Rémunération variable garantie n'est normalement pas accordée aux employés. De manière exceptionnelle, une Rémunération variable garantie peut être accordée aux nouvelles recrues, mais uniquement lors de leur première année d'emploi.

La stratégie de rémunération est conçue pour parvenir à un équilibre approprié entre la Rémunération fixe et la Rémunération variable. Ainsi, il est possible d'aligner la rémunération des employés sur les intérêts des clients, des investisseurs et des actionnaires, ainsi que sur les normes du secteur. Cela garantit également que la Rémunération fixe représente une proportion suffisamment élevée de la rémunération totale afin de permettre au Groupe de bénéficier d'une flexibilité totale dans l'octroi de la Rémunération variable.

Calcul de la Rémunération variable et mesures d'ajustement appropriées en fonction du risque

Le montant total de la Rémunération variable fait l'objet de mesures appropriées d'ajustement au risque, y compris des ajustements au préalable et a posteriori. La solide méthodologie est conçue pour assurer que le calcul de la Rémunération variable reflète la performance ajustée du risque du Groupe ainsi que sa position en capital et en liquidité.

Plusieurs considérations sont utilisées pour évaluer les performances des unités opérationnelles. Ces performances sont évaluées dans le contexte des objectifs financiers et non financiers en s'appuyant sur des fiches d'évaluation équilibrées. L'attribution d'une Rémunération variable aux zones d'infrastructure et en particulier aux fonctions de contrôle dépend des résultats globaux du Groupe, mais ne découle pas des résultats des secteurs d'activité qu'ils supervisent.

Les principes de détermination de la Rémunération variable s'appliquent au niveau de chaque employé, qui définissent de manière détaillée les facteurs et mesures à prendre en considération lors de la prise de décisions relatives à la Rémunération variable individuelle. Ils incluent, par exemple, la performance d'investissement, la rétention des clients, des considérations culturelles et une évaluation des objectifs et des résultats sur la base de l'approche de la « Performance totale ». Par ailleurs, toute indication d'une fonction de contrôle, toute sanction disciplinaire et leur impact sur la Rémunération variable doivent également être pris en considération.

** Inclut des ETF synthétiques.

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)

Rémunération durable

La durabilité et les risques en la matière sont un élément essentiel qui détermine la Rémunération variable. Par conséquent, la politique de rémunération est entièrement conforme et cohérente avec les risques liés à la durabilité. Par conséquent, le Groupe DWS encourage les comportements qui profitent aux clients tout en favorisant la performance à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception du système de rémunération.

Rémunération pour 2025

Le Comité de rémunération de DWS a contrôlé la capacité financière de la Rémunération variable pour 2025 et conclu que les niveaux de capital et de liquidité du Groupe restent supérieurs aux exigences réglementaires minimales et au seuil interne d'appétence au risque.

Dans le cadre de la Rémunération variable globale pour 2025, accordée en mars 2026, la Composante de la franchise est attribuée aux employés éligibles conformément à l'évaluation des KPI définis. Le Conseil d'administration a reconnu la contribution considérable des salariés et a fixé un taux de réalisation cible de 100,0 % pour 2025.

Identification des preneurs de risques importants

Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de placement collectif (telle qu'amendée par la suite) en conjonction avec les Lignes directrices de l'AEMF, la Société de gestion a identifié les Preneurs de risques importants. Le processus d'identification a été fondé sur les Politiques du Groupe et repose sur une évaluation de l'impact des catégories suivantes concernant le personnel sur le profil de risque de la Société de gestion ou d'un fonds qu'il gère : (a) Membres du Conseil/de la Haute direction, (b) Gestionnaires de portefeuille/d'investissement, (c) Fonctions de contrôle, (d) Direction du personnel, du marketing et des ressources humaines, (e) autres personnes (Preneurs de risques) occupant un poste d'influence important, (f) autres employés recevant une tranche de rémunération équivalente à celle d'autres Preneurs de risques, dont les fonctions ont un impact sur le profil de risque de la Société de gestion ou du Groupe. Le versement d'au moins 40 % de la Rémunération variable des Preneurs de risques importants est différé. De plus, au moins 50 % de la part versée immédiatement et de la part différée sont octroyés sous la forme d'instruments fondés sur des fonds ou sur des actions du Groupe pour les Principaux professionnels de l'investissement. Toutes les composantes différées sont soumises à plusieurs conditions de résultat et des dispositions de révocation qui garantissent une prise en compte appropriée des risques a posteriori. Dans le cas où la Rémunération variable est inférieure à 50 000 EUR, les Preneurs de risques importants en perçoivent immédiatement l'intégralité en numéraire.

Informations sur l'ensemble des rémunérations versées par la Société de gestion en 2025 ⁽¹⁾.

Nombre d'employés en moyenne annuelle	116
Rémunération totale ⁽²⁾	18 151 675 EUR
Salaire fixe	14 627 423 EUR
Rémunération variable	3 524 252 EUR
Le cas échéant : Intérêt reporté	0 EUR
Rémunération totale pour la Haute direction ⁽³⁾	1 658 571 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants ⁽⁴⁾	0 EUR
Rémunération totale pour les employés à des Fonctions de contrôle	2 587 454 EUR

⁽¹⁾ Dans le cas où des activités de gestion de portefeuille ou de risque ont été déléguées par la Société de gestion, les données sur les rémunérations des délégués ne figurent pas dans le tableau.

⁽²⁾ Compte tenu de divers éléments de rémunération tels que définis par les Lignes directrices de l'AEMF, qui peuvent inclure des paiements ou des avantages monétaires (tels que des liquidités, des actions, des options, des cotisations de retraite) ou des avantages non (directement) monétaires (tels que des prestations annexes ou des allocations spéciales pour véhicule de fonction, téléphone portable, etc.).

⁽³⁾ La Haute direction désigne uniquement les membres du Conseil d'administration de la Société de gestion. Les Membres du Conseil d'administration correspondent à la définition de dirigeants. Excepté les Membres de la Haute direction, aucun autre dirigeant n'a été identifié.

⁽⁴⁾ Les Preneurs de risques avec des fonctions de contrôle identifiés sont présentés dans la ligne « Employés à des fonctions de contrôle ».

Informations sur l'ensemble des rémunérations versées par DWS Investment GmbH en tant que Gestionnaire de portefeuille délégué pour 2025⁽⁵⁾

Nombre d'employés en moyenne annuelle	422
Rémunération totale ⁽⁶⁾	95 185 668 EUR
Salaire fixe	52 593 104 EUR
Rémunération variable	42 592 564 EUR

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)

Le cas échéant : Intérêt reporté	0 EUR
Rémunération totale pour la Haute direction ⁽⁷⁾	4 439 634 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants ⁽⁸⁾	12 892 273 EUR
Rémunération totale pour les employés à des Fonctions de contrôle	2 570 298 EUR

Informations sur l'ensemble des rémunérations versées par DWS Investments UK Ltd en tant que Gestionnaire de portefeuille délégué pour 2025⁽⁹⁾

Nombre d'employés en moyenne annuelle	130,91
Rémunération totale ⁽¹⁰⁾	21 089 030 EUR
Salaire fixe	12 851 797 EUR
Rémunération variable	8 237 233 EUR
Le cas échéant : Intérêt reporté	57 283 EUR
Rémunération totale pour la Haute direction ⁽¹¹⁾	2 274 849 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants ⁽¹²⁾	2 752 783 EUR
Rémunération totale pour les employés à des Fonctions de contrôle	0 EUR

⁽⁵⁾ Dans le cas où des activités de gestion de portefeuille ou de risque ont été déléguées par la Société de gestion, les données sur les rémunérations des délégués ne figurent pas dans le tableau.⁽⁶⁾ Compte tenu de divers éléments de rémunération tels que définis par les Lignes directrices de l'AEMF, qui peuvent inclure des paiements ou des avantages monétaires (tels que des liquidités, des actions, des options, des cotisations de retraite) ou des avantages non (directement) monétaires (tels que des prestations annexes ou des allocations spéciales pour véhicule de fonction, téléphone portable, etc.).⁽⁷⁾ La Haute direction désigne uniquement les membres du Conseil d'administration de la DWS Investment GmbH. Les Membres du Conseil d'administration correspondent à la définition de dirigeants. Excepté les Membres de la Haute direction, aucun autre dirigeant n'a été identifié.⁽⁸⁾ Les Preneurs de risques avec des fonctions de contrôle identifiés sont présentés dans la ligne « Employés à des fonctions de contrôle ».⁽⁹⁾ Dans le cas où des activités de gestion de portefeuille ou de risque ont été déléguées par la Société de gestion, les données sur les rémunérations des délégués ne figurent pas dans le tableau.⁽¹⁰⁾ Compte tenu de divers éléments de rémunération tels que définis par les Lignes directrices de l'AEMF, qui peuvent inclure des paiements ou des avantages monétaires (tels que des liquidités, des actions, des options, des cotisations de retraite) ou des avantages non (directement) monétaires (tels que des prestations annexes ou des allocations spéciales pour véhicule de fonction, téléphone portable, etc.).⁽¹¹⁾ La Haute direction désigne uniquement les membres du Conseil d'administration de la DWS Investments UK Ltd. Les Membres du Conseil d'administration correspondent à la définition de dirigeants. Excepté les Membres de la Haute direction, aucun autre dirigeant n'a été identifié.⁽¹²⁾ Les Preneurs de risques avec des fonctions de contrôle identifiés sont présentés dans la ligne « Employés à des fonctions de contrôle ».**7. Jours sans transaction**

Le tableau ci-dessous indique les jours qui n'ont pas été considérés comme des Jours de transaction en raison de la fermeture de bourses importantes au regard des Compartiments et des Catégories d'actions mentionnés.

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	01, 02, 03, 06, 09, 10, 13, 17, 20, 24, 27, 29, 30, 31	06, 07, 11, 14, 17, 21, 24, 28	07, 14, 20, 21, 28, 31	04, 11, 17, 18, 21, 25, 29, 30	01, 02, 05, 06, 09, 12, 13, 19, 20, 23, 26, 29, 30	02, 05, 06, 09, 13, 19, 20, 23, 27	01, 04, 11, 18, 21, 25	01, 04, 08, 11, 15, 22, 25, 29	01, 05, 12, 15, 19, 22, 23, 24, 26	01, 02, 03, 06, 07, 10, 13, 14, 17, 20, 24, 27, 29, 31	03, 07, 14, 21, 24, 27, 28	05, 12, 19, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	01, 02, 03, 06, 09, 10, 13, 17, 20, 24, 27, 29, 30, 31	06, 07, 11, 14, 17, 21, 24, 28	07, 14, 20, 21, 28, 31	04, 11, 17, 18, 21, 25, 29, 30	01, 02, 05, 06, 09, 12, 13, 19, 20, 23, 26, 29, 30	02, 05, 06, 09, 13, 19, 20, 23, 27	01, 04, 11, 18, 21, 25	01, 04, 08, 11, 15, 22, 25, 29	01, 05, 12, 15, 19, 22, 23, 24, 26	01, 02, 03, 06, 07, 10, 13, 14, 17, 20, 24, 27, 29, 31	03, 07, 14, 21, 24, 27, 28	05, 12, 19, 24, 25, 26, 29, 30, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged	LU0659579733	01, 02, 03, 06, 09, 10, 13, 17, 20, 24, 27, 29, 30, 31	06, 07, 11, 14, 17, 21, 24, 28	07, 14, 20, 21, 28, 31	04, 11, 17, 18, 21, 25, 29, 30	01, 02, 05, 06, 09, 12, 16, 19, 23, 26, 29, 30	02, 05, 06, 09, 13, 19, 20, 23, 27	01, 04, 11, 18, 21, 25	01, 04, 08, 11, 15, 22, 25, 29	01, 05, 12, 15, 19, 22, 23, 24, 26	01, 02, 03, 06, 07, 10, 13, 14, 17, 20, 24, 27, 29, 31	03, 07, 14, 21, 24, 27, 28	05, 12, 19, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1184092051	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged	LU0659580079	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged	LU1215827756	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	01, 02	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	01, 15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	01, 02	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	01, 15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	01, 02, 03, 06, 07, 09, 10, 17, 20, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	03, 04, 07, 11, 12, 14, 17, 21, 25, 26, 28	03, 04, 07, 14, 17, 18, 21, 24, 25, 28, 31	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 15, 17, 18, 21, 23, 25, 28	01, 02, 05, 06, 08, 09, 12, 13, 16, 19, 21, 23, 26, 29, 30	02, 03, 04, 05, 06, 09, 10, 12, 13, 16, 19, 20, 23, 26, 27, 30	01, 04, 10, 11, 15, 16, 18, 21, 23, 25, 28	01, 07, 08, 12, 15, 18, 20, 21, 22, 25, 27, 29	01, 04, 05, 12, 16, 18, 19, 23, 24, 26	01, 02, 03, 06, 07, 08, 09, 10, 13, 17, 20, 22, 23, 24, 28, 29, 31	03, 05, 07, 11, 14, 17, 20, 21, 27, 28	01, 02, 03, 05, 08, 10, 12, 16, 18, 19, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	01, 02, 03, 06, 07, 09, 10, 17, 20, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	03, 04, 07, 11, 12, 14, 17, 21, 25, 26, 28	03, 04, 07, 14, 17, 18, 21, 24, 25, 28, 31	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 15, 17, 18, 21, 23, 25, 28	01, 02, 05, 06, 08, 09, 12, 13, 16, 19, 21, 23, 26, 29, 30	02, 03, 04, 05, 06, 09, 10, 12, 13, 16, 19, 20, 23, 26, 27, 30	01, 04, 10, 11, 15, 16, 18, 21, 23, 25, 28	01, 07, 08, 12, 15, 18, 20, 21, 22, 25, 27, 29	01, 04, 05, 12, 16, 18, 19, 23, 24, 26	01, 02, 03, 06, 07, 08, 09, 10, 13, 17, 20, 22, 23, 24, 28, 29, 31	03, 05, 07, 11, 14, 17, 20, 21, 27, 28	01, 02, 03, 05, 08, 10, 12, 16, 18, 19, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	01, 02, 09, 20, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	03, 04, 11, 12, 17, 26, 28	03, 14, 18, 31	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 14, 15, 17, 18, 21	01, 02, 05, 06, 09, 12, 13, 26, 29, 30	02, 03, 06, 09, 12, 19, 23, 27	01, 04, 10, 21, 28	12, 15, 21, 25, 27	01, 05, 16	01, 02, 03, 06, 07, 08, 09, 10, 13, 20, 22, 23, 29, 31	05, 27	05, 08, 10, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	01, 02, 09, 20, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	03, 04, 11, 12, 17, 26, 28	03, 14, 18, 31	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 14, 15, 17, 18, 21	01, 02, 05, 06, 09, 12, 13, 26, 29, 30	02, 03, 06, 09, 12, 19, 23, 27	01, 04, 10, 21, 28	12, 15, 21, 25, 27	01, 05, 16	01, 02, 03, 06, 07, 08, 09, 10, 13, 20, 22, 23, 29, 31	05, 27	05, 08, 10, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	01, 02, 06, 09, 20	03, 17	03, 04, 17, 24	17, 18, 21	01, 05, 09, 21, 26, 29, 30	02, 09, 19, 20, 23, 30	04, 16, 21	07, 15, 18, 25	01, 16, 18, 19	13, 31	03, 17, 20, 27	08, 12, 24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	01, 02, 03, 06, 07, 10, 17, 24, 30, 31	07, 11, 14, 21, 25, 26, 28	03, 07, 14, 21, 25, 28, 31	01, 02, 03, 04, 11, 18, 21, 23, 25, 28	01, 02, 05, 06, 08, 09, 16, 19, 23, 26, 29, 30	02, 03, 04, 05, 06, 09, 10, 13, 16, 19, 20, 23, 26, 27	04, 11, 15, 18, 23, 25	01, 08, 15, 22, 25, 29	04, 05, 12, 19, 23, 24, 26	03, 06, 10, 17, 24, 28, 29, 31	07, 11, 14, 17, 21, 28	01, 02, 03, 05, 12, 16, 18, 19, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI TAI-WAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	01, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	28	-	03, 04, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 23	-	15, 25	-	06, 10	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	01, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	28	-	03, 04, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 23	-	15, 25	-	06, 10	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	01	-	03, 04	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	-	15, 25	-	-	20	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	01	26	14, 31	10, 14, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25, 27	-	02, 22	05	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	01, 28, 29, 30	-	03	18, 21	01, 05, 06, 09, 26, 29	06, 09, 23	-	15, 25	-	03, 06, 07, 08, 09	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	01, 28, 29, 30, 31	03, 04	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 23	-	15, 25	-	01, 02, 03, 06, 07, 08	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	01, 02, 03, 06, 09, 13, 20, 27, 29, 30, 31	06, 11, 17, 24	20, 31	04, 17, 18, 21, 25, 29	01, 05, 06, 09, 12, 19, 26, 29, 30	02, 05, 06, 09, 19, 20, 23	01, 04, 21	01, 04, 11, 15, 25	01, 15, 23	01, 07, 13, 20, 27, 29	03, 11, 24, 27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	01, 02	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	01, 15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292106084	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	01, 06	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 20, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	01, 02	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	01, 15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	01, 02	-	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 23	21	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	1C	LU0397221945	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	01, 09, 20, 23, 24, 27, 28, 29, 30, 31	03, 04, 11, 12, 17, 26, 28	03, 14, 18, 31	01, 02, 03, 04, 07, 10, 14, 15, 18, 21	01, 02, 05, 06, 09, 12, 13, 26, 29, 30	02, 03, 06, 09, 19, 23, 27	01, 04, 10, 28	12, 15, 25, 27	01, 05, 16	01, 02, 03, 06, 07, 08, 09, 10, 13, 20, 22, 23, 29	05, 27	05, 10, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	01, 27	-	-	18, 21, 25	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	01, 27	-	-	18, 21, 25	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	01, 27, 28, 29, 30, 31	-	-	07, 18, 21, 30	01, 02, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	01, 02	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	01, 02, 06, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 19, 26, 29	06, 09, 19, 20, 23	01, 04	01, 04, 15, 25	01	13	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	01, 27	-	-	18, 21, 25	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged	LU1772333404	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	01, 02, 03, 09, 13, 20, 27, 29, 30, 31	06, 11, 17, 24	20, 31	04, 17, 18, 21, 25, 29	01, 05, 06, 09, 12, 19, 26, 29, 30	02, 05, 06, 09, 19, 20, 23	01, 04, 21	01, 04, 11, 15, 25	01, 15, 23	01, 07, 13, 20, 27, 29	03, 24, 27	24, 25, 26, 31
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322253732	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	01, 02, 03, 06, 07, 09, 10, 14, 17, 20, 24, 27, 28, 29, 30, 31	07, 14, 17, 21, 25, 26, 28	07, 14, 21, 28, 31	01, 02, 04, 07, 11, 17, 18, 21, 24, 25, 30	01, 02, 05, 09, 16, 23, 26, 29, 30	05, 06, 09, 10, 13, 17, 19, 20, 23, 25, 26, 27	04, 11, 18, 25, 30	01, 04, 08, 14, 15, 20, 21, 22, 25, 29	01, 02, 04, 05, 12, 19, 26	03, 10, 17, 24, 31	06, 07, 14, 18, 21, 27, 28	01, 05, 12, 19, 24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMB-ERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMB-ERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	01, 28, 29, 30, 31	03, 04	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 23	-	15, 25	-	01, 02, 03, 06, 07, 08	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	1C	LU0476289540	01	17	-	18, 21	01, 05, 09, 19, 26, 29	09, 23	01	04, 15, 25	01	13	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	01, 27, 28, 29	28	31	01, 02, 03, 04, 07, 18, 21	01, 05, 09, 12, 13, 26, 29, 30	06, 09, 23, 27	-	15, 25	05	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	01	03	17	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	16	-	17	12, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	01, 02, 09, 20	17	-	17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29, 30	09, 19, 23	04, 21	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 29, 30, 31
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	01, 29, 30, 31	-	-	04, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	01	15, 25	-	01, 07, 29	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	01, 29, 30, 31	-	-	04, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	01	15, 25	-	01, 07, 29	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	01	26	14, 31	10, 14, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25, 27	-	02, 22	05	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	01, 29, 30	11	18, 31	01, 18, 21	01, 05, 09, 12, 26, 29	02, 09, 23, 27	-	15, 25	01, 05, 16	20	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	01	12	-	07, 14, 15, 18, 21	01, 05, 09, 12, 26, 29	03, 09, 23	10, 28	12, 15, 25	-	13, 23	-	05, 10, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	01, 29	-	31	09, 17, 18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 12, 23	-	15, 21, 25	-	31	-	08, 24, 25, 26, 30, 31
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	01, 03, 07, 10, 14, 17, 24, 31	07, 14, 21, 28	07, 14, 21, 28, 31	01, 02, 04, 11, 18, 21, 25, 28	01, 02, 05, 06, 09, 16, 23, 26, 29, 30	06, 09, 10, 13, 16, 20, 23, 26, 27	04, 11, 18, 23, 25, 30	01, 08, 14, 15, 20, 21, 22, 25, 29	04, 05, 12, 19, 24, 26	03, 06, 10, 17, 24, 31	06, 07, 14, 18, 21, 28	05, 12, 16, 19, 24, 25, 26, 31
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	01	05	28, 31	01, 18, 21	01, 05, 09, 26, 28, 29	09, 23	-	14, 15, 25	05	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	01, 29, 30	-	31	18, 21	01, 05, 09, 12, 26, 29	06, 09, 23	-	15, 25	-	20	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged	LU1127514245	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged	LU1127516455	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged	LU1215828218	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C	LU1920015366	-	-	-	-	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1221100792	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged	LU1221102491	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	01, 02, 03, 13	11, 24	20	18, 21, 29	01, 05, 06, 09, 26, 29	09, 23	21	11, 15, 25	15, 23	13	03, 24	24, 25, 26, 31
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	01, 20, 28, 29, 30, 31	03, 04, 17	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 19, 23	01, 04	15, 25	01	01, 02, 03, 06, 07, 08, 13, 29	11, 27	24, 25, 26, 31
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	01, 20, 28, 29, 30, 31	03, 04, 17	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 19, 23	01, 04	15, 25	01	01, 02, 03, 06, 07, 08, 13, 29	11, 27	24, 25, 26, 31
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	01, 20, 28, 29, 30, 31	03, 04, 17	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 19, 23	01, 04	15, 25	01	01, 02, 03, 06, 07, 08, 13, 29	11, 27	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	01, 28, 29, 30, 31	03, 04	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 23	-	15, 25	-	01, 02, 03, 06, 07, 08	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	01, 28, 29, 30, 31	03, 04	-	04, 18, 21	01, 02, 05, 09, 26, 29	02, 09, 23	-	15, 25	-	01, 02, 03, 06, 07, 08	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859297330	01, 09, 20	17	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 19, 23	04	15, 25	01	-	27	24, 25, 26, 31
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C	LU2903252349	01	-	-	18, 21	01, 05, 09, 26, 29	09, 23	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - non auditées (suite)

7. Jours sans Transaction (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	JANV	FÉV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C	LU3061478973	-	-	-	-	-	-	-	15, 25	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF	1C	LU3146950038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24, 25, 26, 31

8. Variations dans la composition du portefeuille d'investissements

Ces variations sont mis à la disposition des Actionnaires par le Dépositaire et l'Agent administratif au siège social de la Société. Ils seront envoyés gratuitement à tout Actionnaire intéressé sur demande.

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Total Expense Ratio

Le tableau suivant présente le Total Expense Ratio (TER) au niveau des Catégories d'actions des compartiments au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	TER (par an)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	0,45 %
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	0,19 %
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged	LU0659579733	0,39 %
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	0,12 %
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	0,12 %
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1184092051	0,30 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	0,12 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	0,12 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	0,40 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged	LU0659580079	0,40 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged	LU1215827756	0,25 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	0,15 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	0,07 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	0,09 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	0,09 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	0,09 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	0,09 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	0,30 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	0,30 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	0,30 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	0,09 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	0,15 %
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	0,18 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	0,49 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	0,18 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Total Expense Ratio (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	TER (par an)
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	0,65 %
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	0,35 %
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	0,40 %
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	0,65 %
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	0,65 %
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	0,29 %
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	0,25 %
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	0,85 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	0,45 %
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	0,35 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	0,30 %
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	0,50 %
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292106084	0,17 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	0,39 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	0,29 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	0,39 %
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	0,40 %
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	0,40 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	0,25 %
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	0,50 %
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	0,50 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	1C	LU0397221945	0,70 %
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	0,65 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Total Expense Ratio (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	TER (par an)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	0,25 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	0,10 %
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	0,85 %
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	0,70 %
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	0,50 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	0,20 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	0,07 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged	LU1772333404	0,25 %
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	0,60 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	0,20 %
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322253732	0,12 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	0,30 %
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	0,95 %
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	0,60 %
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	0,60 %
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	0,35 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	0,19 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	0,24 %
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	0,70 %
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	0,50 %
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	1C	LU0476289540	0,35 %
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	0,65 %
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	0,65 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	0,15 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	0,15 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	0,07 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	0,20 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	0,20 %
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	0,33 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	0,65 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Total Expense Ratio (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	TER (par an)
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	0,28 %
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	0,19 %
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	0,50 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	0,50 %
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	0,65 %
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	0,65 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	0,30 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	0,30 %
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	0,85 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	0,50 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	0,25 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged	LU1127514245	0,17 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	0,12 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged	LU1127516455	0,17 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged	LU1215828218	0,17 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C	LU1920015366	0,12 %
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	0,09 %
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1221100792	0,19 %
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged	LU1221102491	0,19 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	0,09 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	0,09 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	0,09 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	0,19 %
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	0,65 %
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF	1D	LU1310477036	0,65 %
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	0,44 %
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	0,29 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	0,35 %
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	0,35 %
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859297330	0,45 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Total Expense Ratio (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	TER (par an)
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C ⁽¹⁾	LU2903252349	0,17 %
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF	1C ⁽¹⁾	LU3061478973	0,25 %
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF	1C	LU3146950038	0,25 %

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a fait l'objet d'une renonciation temporaire aux commissions. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

Le pourcentage du TER est présenté dans la devise de la Catégorie d'actions.

Le TER exprime à titre rétrospectif la somme de tous les frais et coûts accessoires prélevés de manière continue sur les actifs de l'organisme de placement collectif (charges d'exploitation) en pourcentage de l'actif net. Il est en principe calculé comme suit, conformément à la Directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) pour le calcul et la publication du TER d'organismes de placement collectif à compter du 16 mai 2008 (en date du 5 août 2021) :

$$\% \text{ du TER} = \frac{\text{Total des charges d'exploitation en UM}^*}{\text{Actif net moyen en UM}^*} \times 100$$

* UM = unités monétaires dans lesquelles l'organisme de placement collectif est libellé

Où

- les charges d'exploitation sont égales aux charges totales, à l'exclusion des revenus de placement négatifs, et
- l'actif net moyen du fonds correspond à la moyenne arithmétique du total de l'actif net du fonds pour chaque jour d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance

Le tableau suivant présente la performance de toutes les Catégories d’actions au cours des trois dernières années.

Compartiment	Catégorie d’actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l’Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	23,73	18,61	21,00	23,79	18,67	21,09	(0,06)	(0,06)	(0,10)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	24,02	18,91	21,32	23,79	18,67	21,09	0,23	0,24	0,22
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU0659579733	21,17	19,76	16,57	23,79	18,67	21,09	(2,62)	1,09	(4,52)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	20,18	2,02	35,77	19,89	1,79	35,41	0,29	0,23	0,37
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	20,18	2,02	35,77	19,89	1,79	35,41	0,29	0,23	0,37
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	LU1184092051	17,02	9,77	23,34	19,89	1,79	35,41	(2,87)	7,98	(12,06)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	20,18	8,23	24,54	20,32	8,31	24,60	(0,14)	(0,08)	(0,06)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D ⁽²⁾	LU2581375230	14,94	8,26	24,54	15,01	8,31	24,60	(0,07)	(0,04)	(0,06)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged ⁽¹⁾	LU0927735406	35,20	25,39	28,93	20,32	8,31	24,60	14,88	17,08	4,33
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU0659580079	32,24	23,55	25,57	20,32	8,31	24,60	11,92	15,24	0,97
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged ⁽¹⁾	LU1215827756	29,71	21,44	22,72	20,32	8,31	24,60	9,39	13,13	(1,88)
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	26,81	24,90	17,53	26,49	24,58	17,31	0,32	0,32	0,21
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D ⁽²⁾	LU2581375073	21,28	25,01	17,62	21,00	24,58	17,31	0,28	0,43	0,31
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	22,80	11,54	21,78	22,23	11,01	21,20	0,57	0,53	0,58
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	22,81	11,53	21,79	22,23	11,01	21,20	0,58	0,52	0,58

⁽¹⁾ Pour les Catégories d’actions couvertes contre le risque de change :

« L’Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d’actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l’indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2023, cette Catégorie d’actions a été lancée.

* Il s’agit d’un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	19,66	18,26	22,48	20,31	18,85	23,01	(0,65)	(0,59)	(0,53)
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	19,64	18,25	22,50	20,31	18,85	23,01	(0,67)	(0,60)	(0,51)
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	33,84	18,45	37,73	32,83	17,37	36,43	1,01	1,09	1,30
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	5,01	5,13	17,32	5,21	5,40	17,61	(0,20)	(0,27)	(0,29)
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	5,00	5,14	17,30	5,21	5,40	17,61	(0,21)	(0,27)	(0,30)
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	7,75	9,50	25,62	7,90	9,63	25,78	(0,15)	(0,13)	(0,16)
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	7,76	7,82	12,65	7,92	8,05	12,86	(0,16)	(0,23)	(0,21)
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	9,03	11,57	20,53	9,40	11,97	20,91	(0,37)	(0,40)	(0,39)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	9,48	7,27	33,22	9,83	7,50	33,57	(0,35)	(0,23)	(0,34)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D ⁽²⁾	LU2675291913	7,39	7,60	33,66	7,39	7,50	33,57	-	0,10	0,09
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292107991	6,80	12,82	34,10	7,46	13,47	34,82	(0,66)	(0,65)	(0,72)
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽³⁾	1D	LU2296661775	7,14	13,17	34,45	7,46	13,47	34,82	(0,32)	(0,30)	(0,37)
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	26,07	(29,08)	56,98	27,02	(28,71)	57,56	(0,95)	(0,37)	(0,59)
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	8,98	10,01	42,07	9,78	10,74	43,16	(0,80)	(0,73)	(1,09)
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	28,69	24,07	32,63	29,58	24,80	32,79	(0,89)	(0,73)	(0,16)
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D ⁽⁴⁾	LU2928641757	-	(1,62)	33,17	-	(1,62)	32,79	-	-	0,38
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	31,70	(30,06)	49,15	32,69	(29,77)	49,72	(0,99)	(0,29)	(0,57)
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	18,83	5,34	4,86	20,59	7,00	6,58	(1,76)	(1,66)	(1,72)

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, cette Catégorie d'actions a été lancée.

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁴⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, cette Catégorie d'actions a été lancée.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	22,09	(23,01)	98,88	22,67	(22,49)	99,85	(0,58)	(0,53)	(0,96)
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	(13,46)	27,20	26,05	(12,94)	28,13	26,48	(0,52)	(0,93)	(0,43)
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	18,33	10,64	33,09	17,63	10,13	32,14	0,70	0,51	0,95
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	5,21	14,34	18,72	5,21	14,14	18,56	-	0,20	0,16
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292100806	19,27	(0,56)	7,43	19,22	(0,52)	7,29	0,05	(0,03)	0,14
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292103222	10,05	5,09	4,07	10,12	5,14	4,15	(0,07)	(0,05)	(0,08)
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292103651	23,61	24,78	39,28	23,41	24,33	38,93	0,20	0,45	0,35
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292104030	17,48	16,89	3,96	17,59	16,81	3,88	(0,11)	0,08	0,08
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292104469	37,32	0,70	(11,74)	37,59	0,81	(11,64)	(0,27)	(0,10)	(0,10)
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292104899	14,56	3,41	31,40	14,22	3,08	31,08	0,34	0,32	0,32
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292105359	1,99	(8,57)	(1,99)	2,21	(8,59)	(2,07)	(0,22)	0,02	0,08
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0292106084	24,90	10,50	14,76	24,64	10,27	14,55	0,26	0,23	0,22

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU0292106167	(13,19)	6,78	23,20	(10,43)	8,73	26,05	(2,76)	(1,95)	(2,85)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	(10,64)	8,62	26,10	(10,43)	8,73	26,05	(0,21)	(0,11)	0,05
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged ⁽¹⁾	LU0460391906	(11,84)	8,26	25,60	(10,43)	8,73	26,05	(1,41)	(0,47)	(0,45)
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	(12,88)	(10,36)	(17,08)	(13,01)	(10,80)	(17,79)	0,13	0,44	0,71
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	(15,27)	(5,26)	(16,21)	(15,26)	(5,54)	(16,87)	(0,01)	0,28	0,66
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	10,47	9,80	13,88	11,76	10,97	15,08	(1,29)	(1,17)	(1,21)
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	(0,13)	0,04	(14,55)	0,08	(0,04)	(14,87)	(0,21)	0,08	0,32
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	(13,82)	(12,29)	(10,04)	(13,83)	(12,51)	(10,65)	0,01	0,22	0,61
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF ⁽⁵⁾	1C	LU0397221945	11,29	11,44	7,59	-	-	-	-	-	-
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	(2,58)	9,13	29,01	(1,96)	9,81	29,78	(0,62)	(0,68)	(0,78)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0322252338	5,53	5,32	19,84	5,76	5,55	20,10	(0,23)	(0,23)	(0,26)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1D ⁽⁴⁾	LU2755521270	-	6,21	20,03	-	6,29	20,10	-	(0,08)	(0,06)
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0322252924	7,42	(10,04)	69,25	8,64	(9,02)	74,58	(1,22)	(1,02)	(5,34)

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁴⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, cette Catégorie d'actions a été lancée.

⁽⁵⁾ Le Compartiment ne réplique pas un indice.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	39,99	33,05	(11,86)	40,75	33,76	(11,37)	(0,76)	(0,71)	(0,49)
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	11,73	10,62	9,72	12,42	11,44	10,32	(0,69)	(0,82)	(0,60)
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	16,00	8,97	20,02	15,80	8,79	19,80	0,20	0,18	0,23
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D ⁽²⁾	LU2581375156	6,67	9,11	20,18	6,45	8,79	19,80	0,22	0,32	0,38
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU1772333404	14,40	8,21	20,73	15,80	8,79	19,80	(1,40)	(0,59)	0,93
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	5,45	13,84	21,08	5,78	14,05	21,54	(0,33)	(0,21)	(0,45)
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	19,86	0,63	14,02	19,26	0,17	13,32	0,60	0,46	0,70
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0322253732	21,39	1,15	32,46	21,14	0,94	32,08	0,25	0,21	0,37
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	16,84	(0,87)	32,06	16,69	(0,96)	31,96	0,15	0,09	0,10
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	19,76	21,67	34,18	23,09	23,71	36,87	(3,33)	(2,05)	(2,69)
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	47,06	44,12	27,11	47,56	44,67	27,62	(0,50)	(0,54)	(0,51)
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	(27,94)	(23,68)	(34,93)	(27,96)	(24,46)	(35,94)	0,02	0,78	1,01
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	35,92	32,19	40,71	37,39	33,75	42,96	(1,47)	(1,56)	(2,25)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	(7,12)	6,14	16,47	(6,88)	6,20	16,26	(0,24)	(0,06)	0,21
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU0429790743	(9,52)	4,46	13,87	(6,88)	6,20	16,26	(2,64)	(1,74)	(2,39)

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, cette Catégorie d'actions a été lancée.

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	(30,34)	(27,89)	(25,46)	(30,62)	(28,55)	(26,27)	0,28	0,66	0,81
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	(9,78)	16,08	29,26	(11,12)	14,52	26,00	1,34	1,56	3,26
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU0476289540	15,00	14,19	35,80	15,23	14,38	36,04	(0,23)	(0,19)	(0,24)
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	6,52	(13,45)	(3,13)	7,33	(12,95)	(2,75)	(0,81)	(0,50)	(0,38)
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	40,12	(27,56)	55,20	40,92	(27,13)	56,14	(0,80)	(0,43)	(0,94)
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	14,53	10,57	35,11	14,13	10,23	34,68	0,40	0,34	0,42
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	26,08	24,81	17,65	25,67	24,50	17,43	0,41	0,31	0,22
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	26,19	24,91	17,74	25,67	24,50	17,43	0,52	0,41	0,31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU2196472984	22,84	22,62	15,12	25,67	24,50	17,43	(2,83)	(1,89)	(2,31)
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged ⁽¹⁾	LU2196473016	24,30	24,12	17,29	25,67	24,50	17,43	(1,37)	(0,38)	(0,14)
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	16,30	(3,47)	5,98	16,34	(3,56)	5,82	(0,04)	0,09	0,17
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	(11,88)	18,73	30,38	(11,20)	19,42	31,17	(0,68)	(0,69)	(0,80)
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	(11,55)	19,14	30,87	(11,20)	19,42	31,17	(0,35)	(0,27)	(0,30)
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	19,37	10,12	1,74	20,81	11,22	2,62	(1,44)	(1,10)	(0,88)
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	(4,01)	20,10	15,25	(3,49)	20,75	15,45	(0,52)	(0,65)	(0,20)
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	(10,87)	1,00	6,58	(10,49)	1,31	6,80	(0,38)	(0,31)	(0,22)
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	1,82	(0,89)	(1,31)	2,62	(0,20)	(0,59)	(0,80)	(0,69)	(0,72)
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	(1,51)	2,33	54,81	(0,37)	3,37	56,34	(1,14)	(1,05)	(1,54)
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	27,03	15,02	57,85	26,62	14,52	57,27	0,41	0,50	0,58

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	27,02	15,01	57,90	26,62	14,52	57,27	0,40	0,49	0,63
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	19,83	64,71	35,86	30,59	86,11	47,92	(10,76)	(21,39)	(12,06)
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	4,71	25,35	30,34	5,20	25,86	30,87	(0,49)	(0,50)	(0,53)
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	14,65	11,23	51,01	13,72	10,54	50,45	0,93	0,69	0,56
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged ⁽¹⁾	LU1127514245	22,13	11,84	27,21	18,78	9,49	23,70	3,35	2,35	3,50
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	19,26	9,94	24,25	18,78	9,49	23,70	0,48	0,45	0,55
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged ⁽¹⁾	LU1127516455	20,91	11,30	26,70	18,78	9,49	23,70	2,13	1,81	2,99
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged ⁽¹⁾	LU1215828218	16,91	7,42	21,23	18,78	9,49	23,70	(1,87)	(2,07)	(2,47)
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4C ⁽⁶⁾	LU1920015366	-	-	17,05	-	-	16,65	-	-	0,41
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	19,60	16,16	18,93	19,23	15,89	18,67	0,37	0,27	0,25
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged ⁽¹⁾	LU1221100792	22,46	18,22	21,63	19,23	15,89	18,67	3,23	2,32	2,96
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged ⁽¹⁾	LU1221102491	17,18	13,50	15,96	19,23	15,89	18,67	(2,05)	(2,39)	(2,71)
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	7,75	9,47	25,64	7,90	9,63	25,78	(0,15)	(0,16)	(0,14)
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	30,51	20,91	28,24	30,40	20,90	28,15	0,11	0,01	0,10
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	30,51	20,91	28,26	30,40	20,90	28,15	0,11	0,01	0,11
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged ⁽¹⁾	LU1875395870	34,54	24,22	29,63	30,40	20,90	28,15	4,14	3,33	1,48
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	(12,20)	13,20	25,90	(11,16)	14,52	26,00	(1,04)	(1,32)	(0,10)
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽³⁾	1D	LU1310477036	(11,97)	17,76	25,98	(11,11)	18,82	28,06	(0,86)	(1,07)	(2,08)
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	(15,15)	14,85	33,43	(14,78)	15,76	34,30	(0,37)	(0,91)	(0,87)
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽³⁾	1C	LU2469465822	(12,03)	15,13	31,20	(13,91)	11,91	27,17	1,88	3,22	4,03

⁽¹⁾ Pour les Catégories d'actions couvertes contre le risque de change :

« L'Écart de performance est défini comme la différence entre la performance de la Catégorie d'actions couverte contre le risque de change de ce Compartiment et l'indice de référence sans couverture. »

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁶⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, cette Catégorie d'actions a été lancée. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C ⁽⁴⁾	LU2788421340	-	19,41	50,38	-	16,36	38,12	-	3,05	12,26
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽³⁾⁽⁵⁾	1C ⁽⁴⁾	LU2859392081	-	(0,99)	21,41	-	-	-	-	-	-
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽³⁾⁽⁵⁾	1C ⁽⁴⁾	LU2859297330	-	(1,96)	29,88	-	-	-	-	-	-
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C ⁽⁴⁾	LU2903252349	-	(2,99)	22,63	-	(3,39)	22,34	-	0,41	0,30
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽⁷⁾	1C	LU3061478973	-	-	2,57	-	-	2,66	-	-	(0,09)
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽⁷⁾	1C	LU3146950038	-	-	1,08	-	-	1,29	-	-	(0,21)

⁽³⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽⁴⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, cette Catégorie d'actions a été lancée.

⁽⁵⁾ Le Compartiment ne réplique pas un indice.

⁽⁷⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

La performance de chaque Catégorie d'actions correspond à la variation de la Valeur liquidative de la période en cours, ajustée de la distribution brute des Actions de distribution et exprimée dans la devise de la Catégorie d'actions.

Pour les Catégories d'actions présentées dans le tableau qui ont été lancées durant cet exercice, la performance a été calculée sur la première période depuis le lancement. La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future ; les commissions et frais facturés pour l'émission et le rachat des parts ne sont pas pris en compte.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité

1. Opérations de financement sur titres

La Société est assujettie au Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de leur réutilisation et modifiant le Règlement (UE) N° 648/2012 du Parlement européen (le « Règlement SFTR »).

Une Opération de financement sur titres (« OFT ») est définie dans l'Article 3, paragraphe 11 du Règlement SFTR comme :

- ▶ une opération de mise ou prise en pension ;
- ▶ une opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières ;
- ▶ une opération d'achat avec revente ou de vente avec rachat ;
- ▶ une opération de prêt sur marge.

Au 31 décembre 2025, la Société exécutait des opérations de prêt de titres (voir Note 7 et la section Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité, 2 et 3.2).

Le Règlement SFTR concerne également les opérations qui sont communément désignées sous le nom de Swaps de rendement total ou TRS (voir Note 4 et la section 3.1 du Règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité). Au 31 décembre 2025, la Société détenait des swaps de rendement total.

Au 31 décembre 2025, aucun réinvestissement de garanties en numéraire n'avait été réalisé pour les différents Compartiments.

2. Prêt de titres

La valeur de marché des titres prêtés par Compartiment indiquée dans les tableaux ci-dessous peut s'écarter de l'évaluation de marché des titres figurant dans l'État des portefeuilles en raison du décalage dans le temps de la comptabilisation entre l'Agent de prêt de titres et l'Agent administratif.

La valeur des titres prêtés et la valeur de marché des garanties en numéraire et des garanties non-numéraires reçues pour chaque Compartiment au 31 décembre 2025 sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2025 (en EUR)	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2025 (en EUR)	Garanties en pourcentage de la valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2025	Titres prêtés en pourcentage du total des titres pouvant être prêtés au 31 décembre 2025	Titres prêtés en pourcentage des Actifs sous gestion au 31 décembre 2025
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	383 956 803	401 374 991	104,54 %	5,24 %	5,23 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	447 783 291	498 354 926	111,29 %	9,78 %	9,73 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	98 103 387	96 313 633	98,18 %	0,85 %	0,85 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	9 409 562	10 504 885	111,64 %	13,30 %	13,29 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	323 603 379	362 799 893	112,11 %	13,53 %	13,53 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	924 366	1 347 519	145,78 %	1,05 %	1,04 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	1 821 680	2 504 201	137,47 %	5,31 %	5,29 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	229 183	259 642	113,29 %	0,32 %	0,32 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	33 948 265	42 974 413	126,59 %	7,53 %	7,51 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	EUR	616 740	979 652	158,84 %	0,23 %	0,23 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2025 (en EUR)	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2025 (en EUR)	Garanties en pourcentage de la valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2025	Titres prêtés en pourcentage du total des titres pouvant être prêtés au 31 décembre 2025	Titres prêtés en pourcentage des Actifs sous gestion au 31 décembre 2025
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	567 204	979 652	172,72 %	0,40 %	0,40 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	EUR	1 270 280	1 566 113	123,29 %	2,37 %	2,35 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	66 350	97 879	147,52 %	0,19 %	0,19 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	21 211 445	30 750 942	144,97 %	5,12 %	5,12 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	35 000 016	35 535 312	101,53 %	5,22 %	5,22 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	27 800 119	37 719 161	135,68 %	2,64 %	2,64 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	234 265 100	244 821 070	104,51 %	5,43 %	5,42 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	1 143 365	1 203 340	105,25 %	1,02 %	1,02 %
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	468 605	1 956 069	417,42 %	0,61 %	0,61 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	588 675 175	654 673 142	111,21 %	22,07 %	22,01 %
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	211 259 773	211 802 538	100,26 %	19,26 %	19,22 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	2 222 109	2 970 269	133,67 %	1,55 %	1,54 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	288 084 519	297 185 738	103,16 %	15,59 %	15,55 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	28 450 199	33 817 204	118,86 %	24,41 %	24,35 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	13 585 928	15 380 561	113,21 %	3,12 %	3,09 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	7 917 682	9 372 234	118,37 %	9,48 %	9,46 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	15 380 304	27 492 007	178,75 %	14,02 %	13,86 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	108 298 177	119 351 392	110,21 %	4,30 %	4,30 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	154 875	177 805	114,81 %	0,17 %	0,17 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	183 281 977	187 449 288	102,27 %	9,82 %	9,80 %
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	226 095	272 929	120,71 %	0,06 %	0,07 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Les développements suivants résument la valeur des titres prêtés et des garanties connexes reçues, analysée pour chaque contrepartie à l'opération d'emprunt, au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	19 257 199	19 238 206	0,26 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	34 609 959	39 603 197	0,47 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	7 457 995	7 879 372	0,10 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	43 413 942	45 489 773	0,59 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	22 180 900	21 893 274	0,30 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	13 535 977	14 226 311	0,19 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	21 935 804	27 107 841	0,30 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	9 703 645	10 075 804	0,13 %
		NATIXIS SA	France	105 710 034	103 969 273	1,44 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	7 302 058	7 667 161	0,10 %
		Société Générale SA	France	49 149 394	54 295 598	0,67 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	944 436	992 415	0,01 %
		UBS AG	Suisse	13 484 760	14 386 977	0,19 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	35 270 700	34 549 789	0,48 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	148 396 400	171 472 599	3,23 %
		BMO Capital Markets Ltd.	Canada	13 202 826	13 863 374	0,29 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	36 893 852	38 875 015	0,80 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	24 641 862	26 034 127	0,53 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	2 326 976	8 649 207	0,05 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	28 639 003	30 097 727	0,62 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	24 318 348	25 651 013	0,53 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	4 735 512	5 003 504	0,10 %
		NATIXIS SA	France	57 386 428	62 542 178	1,25 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	510 875	536 471	0,01 %
		Société Générale SA	France	59 210 779	68 725 703	1,29 %
		UBS AG	Suisse	47 520 430	46 904 008	1,03 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Nomura International PLC	Royaume-Uni	3 551 461	3 729 383	0,03 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	94 551 926	92 584 250	0,82 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	628 632	978 761	0,89 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	3 828 221	4 076 857	5,41 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	246 424	261 007	0,35 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	733 172	978 729	1,03 %
		NATIXIS SA	France	1 687 964	1 957 160	2,38 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	2 285 149	2 252 371	3,23 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	83 219 218	81 767 532	3,48 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	10 242 459	16 068 719	0,43 %
		NATIXIS SA	France	115 946 749	135 461 798	4,85 %
		Société Générale SA	France	84 086 628	92 458 710	3,51 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	12 932 519	13 589 492	0,54 %
		UBS AG	Suisse	17 175 806	23 453 642	0,72 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	NATIXIS SA	France	773 916	1 174 816	0,87 %
		UBS AG	Suisse	150 450	172 703	0,17 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	600 144	884 331	1,74 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	535 134	647 837	1,56 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	513 918	685 479	1,49 %
		Société Générale SA	France	127 161	188 595	0,37 %
		UBS AG	Suisse	45 323	97 959	0,13 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	229 183	259 642	0,32 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	2 231 455	2 447 251	0,49 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	6 832 425	8 906 697	1,51 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	7 412 543	13 453 192	1,64 %
		NATIXIS SA	France	1 937 700	2 251 065	0,43 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	6 240 563	6 553 237	1,38 %
		UBS AG	Suisse	2 932 840	3 132 228	0,65 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	6 360 739	6 230 743	1,41 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	616 740	979 652	0,23 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	567 204	979 652	0,40 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	1 270 280	1 566 113	2,35 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	66 350	97 879	0,19 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	4 243 645	4 404 288	1,02 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	354 499	489 950	0,09 %
		Société Générale SA	France	11 381 119	20 351 132	2,75 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	1 509 746	1 586 693	0,36 %
		UBS AG	Suisse	3 722 436	3 918 879	0,90 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	27 937 684	27 502 263	4,17 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	6 899 420	7 249 936	1,03 %
		UBS AG	Suisse	162 912	783 113	0,02 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	2 696 408	2 948 520	0,26 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	5 929 536	5 990 475	0,56 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	6 551 746	13 636 451	0,62 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	241 523	317 060	0,02 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	7 215 489	7 849 417	0,69 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	221 783	233 095	0,02 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	630 144	783 405	0,06 %
		UBS AG	Suisse	4 313 490	5 960 738	0,41 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	14 078 215	14 926 965	0,33 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	32 628 914	33 957 447	0,75 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	3 938 493	4 161 019	0,09 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	27 353 189	29 322 429	0,63 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	11 377 970	11 897 623	0,26 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	2 262 387	2 377 770	0,05 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	14 507 424	17 394 999	0,34 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	7 183 591	7 454 714	0,17 %
		NATIXIS SA	France	63 350 349	62 157 367	1,47 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	3 972 911	4 172 017	0,09 %
		Société Générale SA	France	27 164 609	30 542 927	0,63 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	1 458 260	1 533 431	0,03 %
		UBS AG	Suisse	5 991 352	6 322 120	0,14 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	18 997 436	18 600 242	0,44 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	1 143 365	1 203 340	1,02 %
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	85 184	1 239 214	0,11 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	218 624	239 544	0,29 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	86 765	294 032	0,11 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	51 632	148 072	0,07 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	26 400	35 207	0,03 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	124 590 700	133 123 067	4,66 %
		BMO Capital Markets Ltd.	Canada	725 255	780 362	0,03 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	41 916 617	47 598 074	1,57 %
		Bofa Securities Europe SA	France	3 070 921	3 261 376	0,11 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	14 917 232	15 760 056	0,56 %
		Deutsche Bank AG	Allemagne	6	0	0,00 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	113 931 070	120 513 946	4,26 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	22 088 912	22 211 932	0,83 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	76 537 000	88 199 768	2,86 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	517 856	547 167	0,02 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	41 153 186	42 167 398	1,54 %
		NATIXIS SA	France	25 666 524	35 043 462	0,96 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	2 240 635	2 358 611	0,08 %
		Société Générale SA	France	40 630 202	48 267 052	1,52 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	7 342 791	7 715 805	0,27 %
		UBS AG	Suisse	60 775 960	74 811 627	2,27 %
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	Unicredit Bank AG	Allemagne	12 570 308	12 313 439	0,47 %
		Bofa Securities Europe SA	France	10 509 766	11 057 345	0,95 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	10 658 218	11 257 075	0,97 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	16 277 776	16 419 069	1,48 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	36 996 360	38 882 003	3,37 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	Société Générale SA	France	136 817 653	134 187 046	12,45 %
		Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	118 846	195 762	0,08 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	461 556	645 811	0,32 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	264 529	320 751	0,18 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	113 820	293 619	0,08 %
		Société Générale SA	France	140 660	154 713	0,10 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	UBS AG	Suisse	1 122 698	1 359 613	0,78 %
		Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	8 765 546	8 980 915	0,47 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	35 063 653	34 672 338	1,89 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	6 635 616	7 010 835	0,36 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	6 961 337	8 301 990	0,38 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	78 891 436	83 394 965	4,26 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	6 431 272	6 795 282	0,35 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	2 349 938	2 519 937	0,13 %
		NATIXIS SA	France	39 734 196	43 458 160	2,14 %
		Société Générale SA	France	62 829	98 094	0,00 %
		UBS AG	Suisse	103 188 696	101 953 222	5,57 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 489 415	1 736 825	1,27 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	276 636	298 802	0,23 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	2 741 877	2 898 353	2,35 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	12 040 870	12 857 570	10,31 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	376	422	0,00 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	6 180 092	9 548 468	5,29 %
		UBS AG	Suisse	5 720 933	6 476 764	4,90 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	945 907	1 468 237	0,21 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	850 033	880 860	0,19 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2 144 142	2 261 892	0,49 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	1 332 242	1 657 144	0,30 %
		NATIXIS SA	France	1 133 350	1 468 067	0,26 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	913 431	960 552	0,21 %
		Société Générale SA	France	3 771 777	4 147 092	0,86 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	1 016 500	1 068 293	0,23 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	Unicredit Bank AG	Allemagne	1 478 546	1 468 424	0,34 %
		Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 120 806	1 391 119	1,34 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	691 318	732 892	0,83 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	63 119	72 462	0,08 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	1 756 331	2 387 854	2,10 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	118 081	124 556	0,14 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	347 569	369 432	0,41 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	3 820 458	4 293 919	4,56 %
		Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 032 553	1 174 682	0,93 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	1 531 400	1 616 240	1,38 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	51 876	55 010	0,05 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	54 128	57 160	0,05 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2 087 697	2 202 174	1,88 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	676 394	783 405	0,61 %
		NATIXIS SA	France	372 000	587 243	0,34 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	2 520 238	2 646 502	2,27 %
		Société Générale SA	France	968 561	1 462 818	0,87 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	345 912	363 503	0,31 %
		UBS AG	Suisse	400 533	587 243	0,36 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	5 339 012	15 956 027	4,81 %

** Inclut des ETF synthétiques.

2. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés (en EUR)	Valeur de marché de la garantie non-numéraire reçue (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	5 055 578	6 151 374	0,20 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	24 314 397	25 181 970	0,96 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	4 915 107	6 877 406	0,19 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	14 473 064	14 985 156	0,57 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	11 012 750	14 011 880	0,44 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	2 961 434	3 097 227	0,12 %
		NATIXIS SA	France	16 415 389	16 149 025	0,65 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	1 687 524	1 772 087	0,07 %
		Société Générale SA	France	3 452 261	3 795 840	0,14 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	456 000	479 180	0,02 %
		UBS AG	Suisse	6 484 579	6 999 232	0,26 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	17 070 094	19 851 015	0,68 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	UBS AG	Suisse	154 875	177 805	0,17 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	61 647 054	61 117 046	3,30 %
		BMO Capital Markets Ltd.	Canada	1 120 067	1 176 071	0,06 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	19 405 948	20 522 409	1,04 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	3 491 957	3 689 365	0,19 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	240 170	391 678	0,01 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	4 275 365	4 511 601	0,23 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	1 719 702	1 883 673	0,09 %
		NATIXIS SA	France	39 448 533	41 004 262	2,11 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	663 331	697 200	0,03 %
		Société Générale SA	France	33 207 141	33 536 009	1,77 %
		UBS AG	Suisse	18 062 709	18 919 974	0,97 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	65 030	68 348	0,02 %
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	161 065	204 581	0,05 %

Pour tous les Compartiments, la durée d'échéance des titres faisant l'objet du prêt est ouverte car ceux-ci consistent exclusivement en des actions. Pour connaître la durée d'échéance des garanties reçues, veuillez consulter la section Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (SFTR) - non audité, 3.2.

Les garanties reçues dans le cadre des opérations de prêt de titres sont entièrement conservées sur des comptes séparés auprès du Dépositaire, au nom du Compartiment, conformément aux exigences du SFTR et des OPCVM.

3. Garantie**3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap**

La Société peut être contrainte de fournir une marge de variation pour un Compartiment (à savoir les garanties remises par une contrepartie pour tenir compte des résultats de la valorisation journalière au marché ou la modélisation au marché des contrats dérivés négociés de gré à gré non compensés) à sa contrepartie d'une Transaction sur des instruments dérivés négociés de gré à gré. Concernant les Transactions sur des instruments dérivés négociés de gré à gré réalisées entre la Société et des contreparties (dont les Contreparties de swap), la Société peut livrer ou recevoir les garanties demandées par transfert de propriété ou par nantissement, selon les clauses du contrat conclu entre le Compartiment concerné et la contrepartie.

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

La valeur des garanties non-numéraires mises en nantissement et des garanties en numéraire reçues via une contrepartie est détaillée pour chaque Compartiment dans le tableau suivant, au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	0	26 380 261	0,25 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	93 821 720	0,87 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	5 089 000	0	0,05 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	0	71 053 223	0,86 %
	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	0	74 808 520	0,91 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	90 534 675	1,1 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	1 810 000	0	0,21 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	3 490 000	0	0,4 %
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	2 223 340	0,36 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	5 990 000	0	0,96 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	2 650 000	0	0,43 %
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	1 460 000	0	2,26 %
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	430 000	0	1,33 %
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	6 002 230	2,91 %
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	5 750 000	0	0,76 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2 410 000	0	0,47 %
	USD	Société Générale SA	France	3 270 000	0	0,64 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	0	5 194 529	3,14 %
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	0	1 462 060	3,79 %
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	GBP	BNP Paribas Arbitrage	France	0	251 094	3,3 %
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Société Générale SA	France	0	5 456 720	3,64 %
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	7 159 292	1,62 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	7 093 432	1,6 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	2 609 100	0	0,59 %
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	0	624 810	0,17 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	749 890	0,2 %
	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	0	4 708 598	1,25 %
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	0	3 148 488	0,89 %
	EUR	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	2 535 000	0	0,71 %
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	1 956 598	0,42 %
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	5 726 449	0	3,7 %
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	6 730 000	0	1,23 %
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	0	2 292 635	3,41 %
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	0	557 248	0,99 %
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	2 559 401	5,51 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	5 150 000	0	0,32 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	1 122 808	0,07 %
	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	0	4 039 940	0,25 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	18 490 000	0	1,14 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	1 924 554	0,12 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	10 839 300	0	0,67 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	5 000 000	0	0,31 %
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	2 151 463	4,53 %
	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	0	522 603	1,1 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	12 316 000	0	0,11 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	12 943 729	0,12 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	4 360 000	0	0,04 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	41 910 581	0,38 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	5 428 000	0	0,05 %
	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	0	2 617 798	0,39 %
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	0	4 133 584	0,61 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	1 000 000	0	0,15 %
	USD	Société Générale SA	France	0	8 315 497	1,22 %
	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	2 240 704	0	3,07 %
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	1 130 000	0	4,84 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	530 000	0	0,75 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	470 000	0	0,67 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	257 674	0,37 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	460 000	0	0,44 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	1 870 000	0	1,79 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	250 000	0	0,24 %
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	0	6 098 546	1,49 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	720 000	0	0,18 %

Le tableau suivant présente une analyse par devise des garanties en numéraire et des garanties non-numéraires sous-jacentes reçues/mises en nantissement, au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise de l'Actif sous-jacent	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	EUR	0	14 360 689
	USD	5 089 000	105 841 292
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	0	236 396 418
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	5 300 000	0
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	8 640 000	2 223 340
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	1 460 000	0
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	430 000	0
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	0	6 002 230
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	5 750 000	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise de l'Actif sous-jacent	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	5 680 000	0
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	5 194 529
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	1 462 060
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	251 094
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	5 456 720
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	EUR	0	2 723 259
	USD	2 609 100	11 529 465
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF*	USD	0	6 083 298
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	2 535 000	0
	USD	0	3 148 488
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	0	1 956 598
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	5 726 449	0
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	6 730 000	0
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 292 635
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	557 248
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 559 401
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	39 479 300	7 087 302
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 674 066
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	22 104 000	54 854 310
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	USD	1 000 000	15 066 879
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	2 240 704	0
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	USD	1 130 000	0
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	1 000 000	257 674

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise de l'Actif sous-jacent	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	2 580 000	0
SCALABLE MSCI AC WORLD	EUR	0	477 496
XTRACKERS UCITS ETF	USD	720 000	5 621 050

Au 31 décembre 2025, aucune des garanties en numéraire reçues au titre des opérations de swap n'est réutilisée. Toute garantie fournie par le Compartiment dans le cadre de contrats de swap de rendement total est conservée dans des comptes de garde collectifs au sein des actifs du Compartiment.

Le Dépositaire a délégué à State Street Bank and Trust Company la fonction de garde de certaines garanties en numéraire/non-numéraires reçues par les Compartiments par le biais d'opérations de swap, laquelle peut à son tour déléguer cette fonction à des sous-dépositaires locaux.

Au 31 décembre 2025, les Compartiments n'ont reçu aucune garantie non-numéraire dans le cadre de contrats de garantie par transfert de propriété pour toutes les opérations de swap. Par ailleurs, toutes les opérations de swap sont restées ouvertes. En conséquence, il n'est pas nécessaire de divulguer les dix principaux émetteurs par valeur des garanties non-numéraires reçues, ni la durée d'échéance ni la notation de crédit de ces garanties.

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres

Au 31 décembre 2025, aucune garantie en numéraire n'a été reçue dans le cadre d'opérations de prêt de titres. Le tableau suivant présente une analyse de la durée d'échéance des garanties non-numéraires associées reçues au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	91 à 365 jours	2 201 085
	Plus de 365 jours	71 542 892
	Opérations ouvertes	327 631 014
	Total	401 374 991
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	31 à 90 jours	457 360
	Plus de 365 jours	73 958 293
	Opérations ouvertes	423 939 273
	Total	498 354 926
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Plus de 365 jours	1 448 549
	Opérations ouvertes	94 865 084
	Total	96 313 633
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Plus de 365 jours	1 542 828
	Opérations ouvertes	8 962 057
	Total	10 504 885
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	91 à 365 jours	534 933
	Plus de 365 jours	14 057 592
	Opérations ouvertes	348 207 368
	Total	362 799 893
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Opérations ouvertes	1 347 519
	Total	1 347 519

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Plus de 365 jours	786 812
	Opérations ouvertes	1 717 389
	Total	2 504 201
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	Plus de 365 jours	259 642
	Total	259 642
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Opérations ouvertes	42 974 413
	Total	42 974 413
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	Opérations ouvertes	979 652
	Total	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	Opérations ouvertes	979 652
	Total	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	Opérations ouvertes	1 566 113
	Total	1 566 113
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	Opérations ouvertes	97 879
	Total	97 879
Xtrackers SLI UCITS ETF	Opérations ouvertes	30 750 942
	Total	30 750 942
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Plus de 365 jours	1 228 221
	Opérations ouvertes	34 307 091
	Total	35 535 312
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	91 à 365 jours	984 960
	Plus de 365 jours	21 339 708
	Opérations ouvertes	15 394 493
	Total	37 719 161
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	31 à 90 jours	547 465
	Plus de 365 jours	34 736 748
	Opérations ouvertes	209 536 857
	Total	244 821 070
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Plus de 365 jours	358 779
	Opérations ouvertes	844 561
	Total	1 203 340
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	Plus de 365 jours	291 413
	Opérations ouvertes	1 664 656
	Total	1 956 069
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	8 à 30 jours	1 966 587
	31 à 90 jours	983 690
	91 à 365 jours	1 892 350
	Plus de 365 jours	180 590 401
	Opérations ouvertes	469 240 114
	Total	654 673 142
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	Plus de 365 jours	61 944 757
	Opérations ouvertes	149 857 781
	Total	211 802 538

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Plus de 365 jours	469 487
	Opérations ouvertes	2 500 782
	Total	2 970 269
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	31 à 90 jours	545
	91 à 365 jours	5 234 603
	Plus de 365 jours	25 718 236
	Opérations ouvertes	266 232 354
	Total	297 185 738
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	31 à 90 jours	1 094 929
	91 à 365 jours	1 738 945
	Plus de 365 jours	21 735 891
	Opérations ouvertes	9 247 439
	Total	33 817 204
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Plus de 365 jours	2 650 040
	Opérations ouvertes	12 730 521
	Total	15 380 561
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Plus de 365 jours	3 110 103
	Opérations ouvertes	6 262 131
	Total	9 372 234
Xtrackers ATX UCITS ETF	Plus de 365 jours	2 862 726
	Opérations ouvertes	24 629 281
	Total	27 492 007
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Plus de 365 jours	10 167 890
	Opérations ouvertes	109 183 502
	Total	119 351 392
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Opérations ouvertes	177 805
	Total	177 805
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Plus de 365 jours	10 198 595
	Opérations ouvertes	177 250 693
	Total	187 449 288
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	Plus de 365 jours	272 787
	Opérations ouvertes	142
	Total	272 929

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Le tableau suivant répertorie les 10 plus grands émetteurs par valeur de garantie non-numéraire reçue par les Compartiments par le biais d'un contrat de garantie par transfert de propriété pour toutes les opérations de prêt de titres au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	28 774 400	0,39 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	27 199 233	0,37 %
	Action	Siemens AG	20 702 020	0,28 %
	Action	Siemens Energy AG	18 827 430	0,26 %
	Action	adidas AG	15 925 693	0,22 %
	Action	L'Oréal SA	11 236 376	0,15 %
	Action	Engie SA	10 145 141	0,14 %
	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	9 905 152	0,13 %
	Action	Roche Holding AG	8 322 305	0,11 %
	Action	Aena SME SA	8 053 229	0,11 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	64 843 765	1,41 %
	Action	L'Oréal SA	20 966 789	0,46 %
	Action	Siemens AG	16 979 650	0,37 %
	Action	Air Liquide SA	12 977 935	0,28 %
	Action	Wheaton Precious Metals Corp.	12 176 651	0,26 %
	Action	Allianz SE	11 741 554	0,26 %
	Action	Kinross Gold Corp.	10 416 792	0,23 %
	Action	Cameco Corp.	10 416 748	0,23 %
	Action	CGI, Inc.	10 416 685	0,23 %
	Action	Northern Star Resources Ltd.	8 986 052	0,20 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Action	Telefonica SA	6 443 277	0,06 %
	Action	McDonald's Corp.	5 255 532	0,05 %
	Action	Intuitive Surgical, Inc.	5 255 521	0,05 %
	Action	Microsoft Corp.	5 255 455	0,05 %
	Action	Accenture PLC	5 255 313	0,05 %
	Action	Kinross Gold Corp.	5 250 419	0,05 %
	Action	Schneider Electric SE	5 250 123	0,05 %
	Action	Cie de Saint-Gobain SA	5 250 079	0,05 %
	Action	Stora Enso	5 250 010	0,05 %
	Action	SAP SE	5 250 003	0,05 %

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Action	Accenture PLC	1 217 521	1,72 %
	Action	SAP SE	1 130 299	1,60 %
	Action	Orsted AS	1 053 520	1,49 %
	Action	Cie de Saint-Gobain SA	1 034 850	1,46 %
	Action	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	978 761	1,38 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	978 729	1,38 %
	Action	Schindler Holding AG	903 640	1,28 %
	Action	Sanofi SA	792 816	1,12 %
	Action	Siemens Energy AG	662 200	0,94 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	564 099	0,80 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	Action	adidas AG	31 982 062	1,34 %
	Action	Safran SA	30 315 766	1,27 %
	Action	Siemens Healthineers AG	27 346 982	1,14 %
	Action	Atlas Copco AB	19 810 636	0,83 %
	Action	Equinix, Inc.	15 665 160	0,65 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	14 183 797	0,59 %
	Action	Telia Co. AB	11 686 431	0,49 %
	Action	Epiroc AB	9 427 143	0,39 %
	Action	Agnico Eagle Mines Ltd.	6 309 763	0,26 %
	Action	Alphabet, Inc.	5 934 398	0,25 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Action	Rio Tinto Ltd.	1 174 816	1,33 %
	Action	Legrand SA	172 703	0,19 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Action	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	782 999	2,28 %
	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	685 479	1,99 %
	Action	Allianz SE	374 099	1,09 %
	Action	Hermes International SCA	273 738	0,80 %
	Action	Airbus SE	188 595	0,55 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	101 332	0,29 %
	Action	D'ieteren Group	97 959	0,28 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF ⁽¹⁾	Revenu fixe	Obligation d'État de France	141 300	0,20 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	110 662	0,15 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	7 680	0,01 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Action	Deutsche Bank AG	5 989 169	1,32 %
	Action	Toyota Motor Corp.	5 250 925	1,16 %
	Action	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 966 857	0,88 %
	Action	Danone SA	3 961 139	0,88 %
	Action	Siemens AG	3 874 230	0,86 %
	Action	Deutsche Lufthansa AG	2 981 406	0,66 %
	Action	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	2 975 061	0,66 %
	Action	Sysmex Corp.	2 447 251	0,54 %
	Action	Alstom SA	1 964 817	0,43 %
	Action	Merck	1 961 600	0,43 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	Action	Atlas Copco AB	979 652	0,36 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	Action	Atlas Copco AB	979 652	0,69 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	Action	D'ieteren Group	1 566 113	2,90 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	Action	Deutsche Lufthansa AG	97 879	0,28 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	Action	Alphabet, Inc.	8 293 283	2,00 %
	Action	Terna - Rete Elettrica Nazionale	4 001 551	0,97 %
	Action	Amazon.com, Inc.	3 359 061	0,81 %
	Action	Apple, Inc.	2 986 116	0,72 %
	Action	Prologis, Inc.	1 833 329	0,44 %
	Action	Safran SA	1 772 801	0,43 %
	Action	Siemens AG	1 741 969	0,42 %
	Action	MercadoLibre, Inc.	1 512 210	0,36 %
	Action	Porsche Automobil Holding SE	1 163 908	0,28 %
	Action	Siemens Energy AG	1 033 995	0,25 %

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Action	Aena SME SA	4 946 631	0,74 %
	Action	Amadeus IT Group SA	4 946 579	0,74 %
	Action	Cellnex Telecom SA	4 946 528	0,74 %
	Action	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4 946 427	0,74 %
	Action	BanCo Santander SA	4 946 024	0,74 %
	Action	Airbus SE	3 370 441	0,50 %
	Action	Hermes International SCA	2 270 540	0,34 %
	Action	Novo Nordisk AS	2 117 056	0,32 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 228 221	0,18 %
	Action	Bolloré SE	653 018	0,10 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	13 885 238	1,32 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	6 935 777	0,66 %
	Action	Alphabet, Inc.	2 202 102	0,21 %
	Action	Corning, Inc.	2 202 070	0,21 %
	Action	Rakuten Group, Inc.	2 200 277	0,21 %
	Action	D'ieteren Group	1 721 099	0,16 %
	Action	Pernod Ricard SA	1 665 037	0,16 %
	Action	Bolloré SE	1 661 962	0,16 %
	Action	Rational AG	1 536 665	0,15 %
	Action	Astellas Pharma, Inc.	1 225 875	0,12 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Action	Sanofi SA	22 787 982	0,53 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	19 517 204	0,45 %
	Action	Enel SpA	11 716 406	0,27 %
	Action	Atlas Copco AB	10 736 307	0,25 %
	Action	Hermes International SCA	8 594 100	0,20 %
	Action	Volkswagen AG	8 284 000	0,19 %
	Action	L'Oréal SA	7 301 938	0,17 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	6 888 464	0,16 %
	Action	Porsche Automobil Holding SE	6 110 554	0,14 %
	Action	Telecom Italia SpA	5 608 551	0,13 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Action	Sartorius Stedim Biotech	485 472	0,43 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	358 779	0,32 %
	Action	Rexel SA	297 543	0,27 %
	Action	Sanofi SA	48 389	0,04 %
	Action	Heidelberg Materials AG	13 157	0,01 %
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	Action	NTT, Inc.	1 174 678	1,53 %
	Action	Biogen, Inc.	294 032	0,38 %
	Action	Investment AB Latour	195 946	0,26 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	183 348	0,24 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	108 065	0,14 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	102 204 404	3,82 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	53 732 356	2,01 %
	Action	Vonovia SE	33 664 316	1,26 %
	Action	SAP SE	22 676 814	0,85 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des États-Unis	15 910 723	0,59 %
	Action	Wheaton Precious Metals Corp.	15 610 019	0,58 %
	Action	Air Liquide SA	15 110 487	0,57 %
	Action	Novo Nordisk AS	13 245 158	0,50 %
	Action	Brookfield Corp.	13 036 076	0,49 %
	Action	Mercedes-Benz Group AG	13 032 607	0,49 %
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	54 168 576	4,93 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Autriche	6 498 645	0,59 %
	Action	Costco Wholesale Corp.	5 255 769	0,48 %
	Action	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5 255 687	0,48 %
	Action	UnitedHealth Group, Inc.	5 255 522	0,48 %
	Action	Linde PLC	5 255 521	0,48 %
	Action	Apple, Inc.	5 255 517	0,48 %
	Action	Microsoft Corp.	5 255 455	0,48 %
	Action	NVIDIA Corp.	5 255 451	0,48 %
	Action	CRH PLC	5 255 391	0,48 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Action	UCB SA	978 749	0,68 %
	Action	Verbund AG	391 530	0,27 %
	Action	Legrand SA	380 864	0,26 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	312 060	0,22 %
	Action	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	195 762	0,14 %
	Action	Engie SA	190 485	0,13 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	157 427	0,11 %
	Action	Hermes International SCA	87 002	0,06 %
	Action	adidas AG	79 115	0,05 %
	Action	Vinci SA	78 413	0,05 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Action	Vinci SA	36 000 096	1,94 %
	Action	Safran SA	30 929 600	1,67 %
	Action	Deutsche Post AG	16 465 269	0,89 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	13 058 595	0,70 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	10 813 645	0,58 %
	Action	Telecom Italia SpA	10 274 119	0,55 %
	Action	Atlas Copco AB	8 481 030	0,46 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Autriche	5 566 907	0,30 %
	Action	Ryanair Holdings PLC	5 329 489	0,29 %
	Action	Trane Technologies PLC	5 255 373	0,28 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	10 532 892	9,02 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	7 615 844	6,52 %
	Action	Siemens Energy AG	3 170 373	2,71 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des États-Unis	2 953 294	2,53 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	1 859 570	1,59 %
	Action	Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 643 747	1,41 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Autriche	1 608 164	1,38 %
	Action	Atlas Copco AB	1 567 446	1,34 %
	Action	LY Corp.	1 101 692	0,94 %
	Action	Astellas Pharma, Inc.	974 391	0,83 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Action	Siemens AG	1 673 572	0,38 %
	Action	Siemens Energy AG	1 649 721	0,38 %
	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	1 468 881	0,33 %
	Action	Orsted AS	1 468 067	0,33 %
	Action	Toyota Motor Corp.	1 216 528	0,28 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 181 159	0,27 %
	Action	Eurofins Scientific SE	975 000	0,22 %
	Action	Bolloré SE	880 860	0,20 %
	Action	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	739 750	0,17 %
	Action	Sysmex Corp.	728 488	0,17 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Action	Wolters Kluwer NV	2 140 766	2,56 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 974 231	2,36 %
	Action	Telia Co. AB	1 175 581	1,40 %
	Action	Adyen NV	1 174 550	1,40 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	1 093 911	1,31 %
	Action	Telecom Italia SpA	651 172	0,78 %
	Action	Enel SpA	587 240	0,70 %
	Action	Sonova Holding AG	327 431	0,39 %
	Action	RWE AG	124 556	0,15 %
	Action	Heidelberg Materials AG	76 043	0,09 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	Action	AutoZone, Inc.	6 472 628	5,83 %
	Action	AppLovin Corp.	3 928 374	3,54 %
	Action	Orkla ASA	2 157 033	1,94 %
	Action	Sysmex Corp.	1 174 681	1,06 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 162 573	1,05 %
	Action	Ferrovial SE	1 161 374	1,05 %
	Action	Renault SA	1 049 344	0,95 %
	Action	Assa Abloy AB	1 039 971	0,94 %
	Action	Flextronics International	979 749	0,88 %
	Action	SKF AB	860 183	0,78 %

** Inclut des ETF synthétiques.

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% des Actifs sous gestion
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Action	L'Oréal SA	8 028 499	0,32 %
	Action	Air Liquide SA	7 387 235	0,29 %
	Revenu fixe	Obligation d'état d'Allemagne	7 094 151	0,28 %
	Action	Carnival Corp.	6 472 947	0,26 %
	Action	Exxon Mobil Corp.	6 472 856	0,26 %
	Action	Siemens Energy AG	5 357 800	0,21 %
	Action	Banco de Sabadell SA	5 250 002	0,21 %
	Action	Ferrari NV	5 170 823	0,21 %
	Action	Redeia Corp SA	5 149 319	0,20 %
	Action	Meta Platforms, Inc.	5 127 821	0,20 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Action	Legrand SA	177 805	0,19 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Action	Sanofi SA	8 560 952	0,46 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	7 176 714	0,38 %
	Action	Credo Technology Group Holding	6 792 651	0,36 %
	Action	Heidelberg Materials AG	6 467 000	0,35 %
	Action	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	5 655 313	0,30 %
	Action	Carrefour SA	5 349 247	0,29 %
	Action	Ferrari NV	5 255 487	0,28 %
	Action	Mitsui OSK Lines Ltd.	5 250 930	0,28 %
	Action	Suntory Beverage & Food Ltd.	5 250 928	0,28 %
	Action	KDDI Corp.	5 250 921	0,28 %
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	265 398	0,08 %
	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	7 389	0,00 %
	Action	London Stock Exchange Group PLC	103	0,00 %
	Action	Experian PLC	39	0,00 %

⁽¹⁾ Pour le Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF, la garantie reçue se compose exclusivement d'obligations d'État émises par la France, l'Allemagne et les Pays-Bas.

Le tableau qui suit récapitule la valeur des garanties reçues (analysées par devise) au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	AUD	2 500 823
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	CHF	19 953 843
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	DKK	5 249 874
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	EUR	290 329 744
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	GBP	47 689 084
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	ILS	1 869 316
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	JPY	5 822 025
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	SEK	22 268 531
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	USD	5 691 751
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	AUD	42 329 386

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	CAD	92 056 376
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	CHF	15 831 229
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	DKK	16 586 348
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	EUR	223 423 723
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	GBP	3 573 536
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	JPY	26 321 837
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	NOK	338 488
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	SEK	5 598 182
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	USD	72 295 821
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	AUD	3 092 392
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	CAD	5 250 419
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	CHF	6 804 838
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	EUR	37 220 369
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	GBP	2 570 179
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	USD	41 375 436
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	CHF	903 640
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	DKK	1 053 520
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	EUR	7 330 204
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	USD	1 217 521
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	AUD	1 017 241
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	CAD	11 671 906
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	EUR	174 443 285
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	GBP	5 252 834
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	JPY	63 325 720
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	NOK	5 436 864
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	SEK	74 233 364
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	USD	27 418 679
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	AUD	1 174 816
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	EUR	172 703
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	EUR	1 818 722
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	GBP	685 479
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	EUR	259 642
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	DKK	860 680
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	EUR	34 102 974
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	JPY	8 010 759
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	EUR	SEK	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	SEK	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	EUR	EUR	1 566 113
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	EUR	EUR	97 879
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	EUR	11 703 653
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	USD	19 047 289
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	DKK	2 117 056
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	EUR	33 418 256
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	CHF	167 854

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)**3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)**

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	28 937 579
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	GBP	783 405
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	JPY	3 426 151
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	USD	USD	4 404 172
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	EUR	161 378 525
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	GBP	12 086 174
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	JPY	37 901 932
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	NOK	3 145 925
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	SEK	24 853 196
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	USD	5 455 318
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	EUR	1 203 340
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	291 413
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	JPY	1 174 678
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	SEK	195 946
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	USD	USD	294 032
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	AUD	30 621 022
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	CAD	110 924 555
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	CHF	11 135 653
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	DKK	16 768 715
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	EUR	379 125 239
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	USD	106 097 958
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	AUD	104 778
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	CHF	10 938 424
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	DKK	2 175 692
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	81 259 478
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	NOK	1 732 136
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	SEK	10 505 448
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	USD	USD	105 086 582
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	EUR	2 970 269
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	CAD	497 930
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	CHF	14 313 499
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	DKK	1 759 782
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	EUR	194 458 039
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	GBP	6 594 505
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	ILS	3 394 128
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	JPY	26 731 539
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	NOK	6 168 802
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	SEK	20 869 412
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	USD	22 398 102
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	EUR	24 786 844
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	JPY	4 209 280
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	SEK	1 866 263
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	USD	2 954 817
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	DKK	1 468 067

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	EUR	10 246 698
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	GBP	1 468 884
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	JPY	2 196 912
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	CHF	327 431
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	EUR	7 869 222
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	SEK	1 175 581
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	EUR	9 258 740
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	GBP	783 405
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	JPY	1 174 681
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	NOK	2 157 033
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	SEK	1 900 154
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	USD	12 217 994
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	EUR	70 761 835
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	GBP	4 667 152
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	JPY	1 651 700
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	USD	42 270 705
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	EUR	177 805
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	CHF	3 002 561
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	EUR	86 048 173
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	GBP	5 404 737
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	JPY	42 106 826
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	SEK	8 239 336
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	USD	42 647 655
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	EUR	265 398
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	GBP	7 531

La qualité de crédit des garanties reçues par type d'actif pour chaque Compartiment au 31 décembre 2025 est détaillée dans le tableau suivant.

Les titres de qualité « investment grade » sont ceux qui sont émis par une entité ayant obtenu au minimum une notation de crédit « investment grade » de la part d'au moins une agence de notation de crédit mondialement reconnue : Standard & Poor's, Moody's ou Fitch. La notation minimale « investment grade » correspond à BBB- pour Standard & Poor's, Baa3 pour Moody's et BBB- pour Fitch.

Compartiment	Type d'actif	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2025 (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	73 743 979
	Action	327 631 012
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	74 415 652
	Action	423 939 274
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	1 448 549
	Action	94 865 084
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	1 542 828
	Action	8 962 057
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	14 592 525
	Action	348 207 368

** Inclut des ETF synthétiques.

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type d'actif	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2025 (en EUR)
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Action	1 347 519
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	786 811
	Action	1 717 390
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	259 642
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Action	42 974 413
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF	Action	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF	Action	979 652
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF	Action	1 566 113
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF	Action	97 879
Xtrackers SLI UCITS ETF	Action	30 750 942
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	1 228 221
	Action	34 307 091
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	22 324 667
	Action	15 394 494
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	35 284 213
	Action	209 536 857
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	358 779
	Action	844 561
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	291 413
	Action	1 664 656
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	185 433 029
	Action	469 240 113
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	61 944 757
	Action	149 857 781
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	469 487
	Action	2 500 782
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	30 953 385
	Action	266 232 353
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	24 569 765
	Action	9 247 439
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	2 650 039
	Action	12 730 522
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	3 110 104
	Action	6 262 130
Xtrackers ATX UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	2 862 726
	Action	24 629 281

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Règlement relatif aux opérations de financement sur titres SFTR - non audité (suite)

3. Garantie (suite)

3.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Compartiment	Type d'actif	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2025 (en EUR)
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	10 167 889
	Action	109 183 503
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Action	177 805
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	10 198 594
	Action	177 250 694
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	Titres à revenu fixe de qualité « investment grade ».	272 787
	Action	142

** Inclut des ETF synthétiques.

Publication périodique pour les produits visés aux Articles 8 et 9 dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie - non audité

Les informations suivantes ont été fournies conformément à l'Article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 (la « Réglementation sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers » ou « SFDR »).

Les informations sont présentées ci-dessous à l'aide du modèle de normes techniques réglementaires (RTS) du SFDR (2023/363) pour les Compartiments de la Société qui : i) ont fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales ; ou ii) ont réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental ou social au 31 décembre 2025.

L'article du SFDR auquel chaque Compartiment de la Société a été soumis au regard des exigences en matière de publication dans le cadre du SFDR et du Règlement européen sur la taxinomie au cours de la période close le 31 décembre 2025 est présenté dans le tableau suivant.

Les investissements sous-jacents aux produits relevant de l'Article 6 ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Nom du Compartiment	Article SFDR
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers DAX UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	Article SFDR
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers SLI UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers VIETNAM SWAP UCITS ETF ^{*(1)}	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI CANADA SCREENED UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	Article SFDR
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers ATX UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers HARVEST CSI A500 UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI CHINA A SCREENED SWAP UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers WORLD GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TECH INNOVATORS UCITS ETF ⁽¹⁾	Article 8, paragraphe 1
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers EUROPE DEFENCE TECHNOLOGIES UCITS ETF ⁽²⁾	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers ZURICH ESG ALLOCATION EQUITIES UCITS ETF ⁽²⁾	Article 8, paragraphe 1

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter à la section relative aux événements significatifs au cours de l'exercice des Notes aux États financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

⁽²⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ce Compartiment a été lancé. Veuillez vous reporter à la sous-section relative aux autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice, dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du présent rapport annuel pour plus d'informations.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300HW2T02FJGTP634

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,45 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Selection Capped Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence était conçu pour représenter la performance de sociétés ayant une exposition au carbone inférieure à celle du marché des actions étendu du Royaume-Uni et affichant une performance ESG élevée.

L'Indice de référence appliquait deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles étaient appliquées aux composants de l'indice MSCI United Kingdom Investable Market Index (IMI) (l'« Indice parent ») de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs pouvaient être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposaient sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilisait les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisaient notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. En outre, elles fournissaient des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gérait chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG était appliquée à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés devaient avoir un score de controverses MSCI ESG de 1 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettaient d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG était attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs étaient définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR était utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprenaient, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées étaient explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprenaient les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 7,89 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	Moyenne pondérée de l'intensité de GES des émetteurs de titres du portefeuille du produit financier (Scope 1, Scope 2 et estimation des émissions de GES de Scope 3/chiffre d'affaires en millions d'euros), comme déterminé par MSCI.	881,51 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Performances des indicateurs 30 décembre 2024 29 décembre 2023 30 décembre 2022

Exposition à des controverses très graves	0,00	0,56	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,56	0,00	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	472,37	619,81	420,90	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	1,78	2,25	0,59	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,56	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 20,45 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
HSBC Holdings	K - Activités financières et d'assurance	16,5 %	Royaume-Uni
Unilever	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	9,1 %	Royaume-Uni
Relx	J - Information et communication	6,7 %	Royaume-Uni
Gsk	C - Fabrication	6,2 %	Royaume-Uni
3i Group	K - Activités financières et d'assurance	3,6 %	Royaume-Uni
Reckitt Benckiser Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,6 %	Royaume-Uni
Haleon	S/O - Autres	2,6 %	Royaume-Uni
Prudential	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,3 %	Royaume-Uni
Rio Tinto	B - Industries extractives	2,2 %	Royaume-Uni
Ashtead Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,0 %	Royaume-Uni
Unilever Plc	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,9 %	Royaume-Uni
Aviva	K - Activités financières et d'assurance	1,7 %	Royaume-Uni
Legal & General Group	K - Activités financières et d'assurance	1,4 %	Royaume-Uni
InterContinental Hotels Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,4 %	Royaume-Uni
Next	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,4 %	Royaume-Uni

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



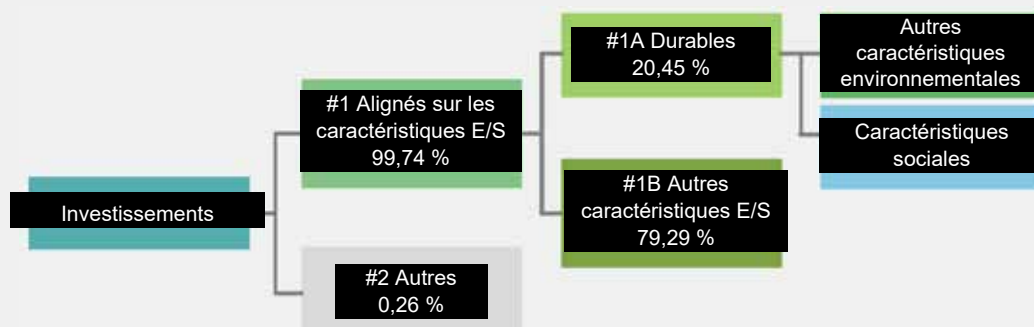
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,74 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 20,45 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,26 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	0,2 %
B	Industries extractives	7,5 %
C	Industrie manufacturière	10,0 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,3 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	0,7 %
F	Construction	1,3 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	2,3 %
H	Transports et entreposage	0,3 %
I	Hébergement et restauration	0,4 %
J	Information et communication	7,6 %
K	Activités financières et d'assurance	27,7 %
L	Activités immobilières	2,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	25,7 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	7,8 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,9 %
S.O.	Autres	5,2 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,3 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

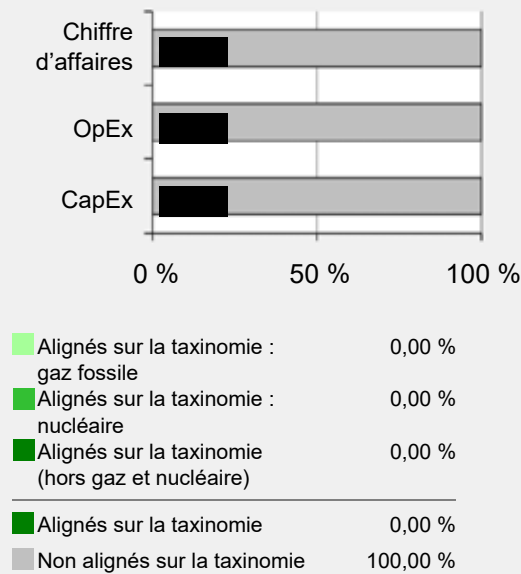
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

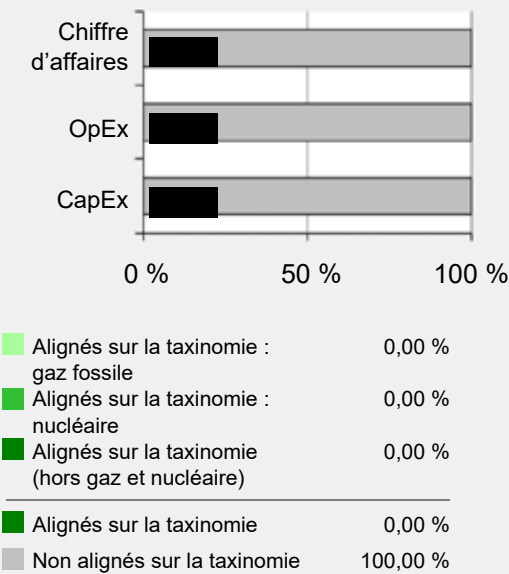
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 20,45 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 20,45 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

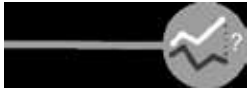
Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en appliquant les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée décrites ci-dessus, à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier avait désigné l'indice MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Selection Capped Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions d'entreprises de grande, moyenne et petite capitalisations du marché du Royaume-Uni. L'Indice de référence applique deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles sont appliquées aux composants de l'Indice parent de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs peuvent être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposent sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilise les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisent notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissent des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les entreprises. En outre, elles fournissent des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gère chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG s'applique à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés doivent avoir un score de controverses MSCI ESG de 1 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettent d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs sont définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR est utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprennent, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Selection Capped Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pondération du marché : 7,89 %	Pondération du marché : 7,91 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	881,51 tCO2e/million d'euros	882,64 tCO2e/million d'euros

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Indice de référence MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Selection Capped Index
Performance	20,53 %	20,91 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Indice de marché large MSCI UK IMI Index
Performance	20,53 %	24,53 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300Z4GYCGHAKKYJ34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,87 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Dans le cadre de la structure de Swap non financé (telle que définie ci-dessous), le produit financier investissait dans des valeurs mobilières incluant certains critères de sélection ESG minimaux (le « Panier de substitution ») et concluait des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs contreparties de swap (les « Contreparties de swap ») en lien avec des valeurs mobilières et l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Emerging Markets Asia Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research ;
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement.

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les trois éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,31 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,31 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,31 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,31 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,29	0,32	0,26	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,29	0,95	0,33	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,29	0,32	0,21	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,29	0,32	0,21	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier exposait une proportion minimale de la valeur de ses actifs à des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 19,87 % de l'actif net du produit financier étaient exposés à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, l'exposition à ces investissements durables ne devait pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et les émetteurs de ces investissements durables devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF¹

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	C - Fabrication	14,7 %	TAÏWAN
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Information et communication	5,7 %	CHINE
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,5 %	CHINE
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	C - Fabrication	2,8 %	CORÉE DU SUD
SK HYNIX INC	C - Fabrication	1,9 %	CORÉE DU SUD
HDFC BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,7 %	INDE
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	K - Activités financières et d'assurance	1,4 %	CHINE
XIAOMI CORP	C - Fabrication	1,4 %	CHINE
MEITUAN	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,3 %	CHINE
ICICI BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,1 %	INDE
RELIANCE INDUSTRIES LTD	C - Fabrication	1,0 %	INDE
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	C - Fabrication	1,0 %	TAÏWAN
MEDIATEK INC	C - Fabrication	0,9 %	TAÏWAN
INFOSYS LTD	J - Information et communication	0,8 %	INDE
BYD CO LTD	C - Fabrication	0,8 %	CHINE

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

¹ Les principaux investissements indiqués sont les titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et les actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

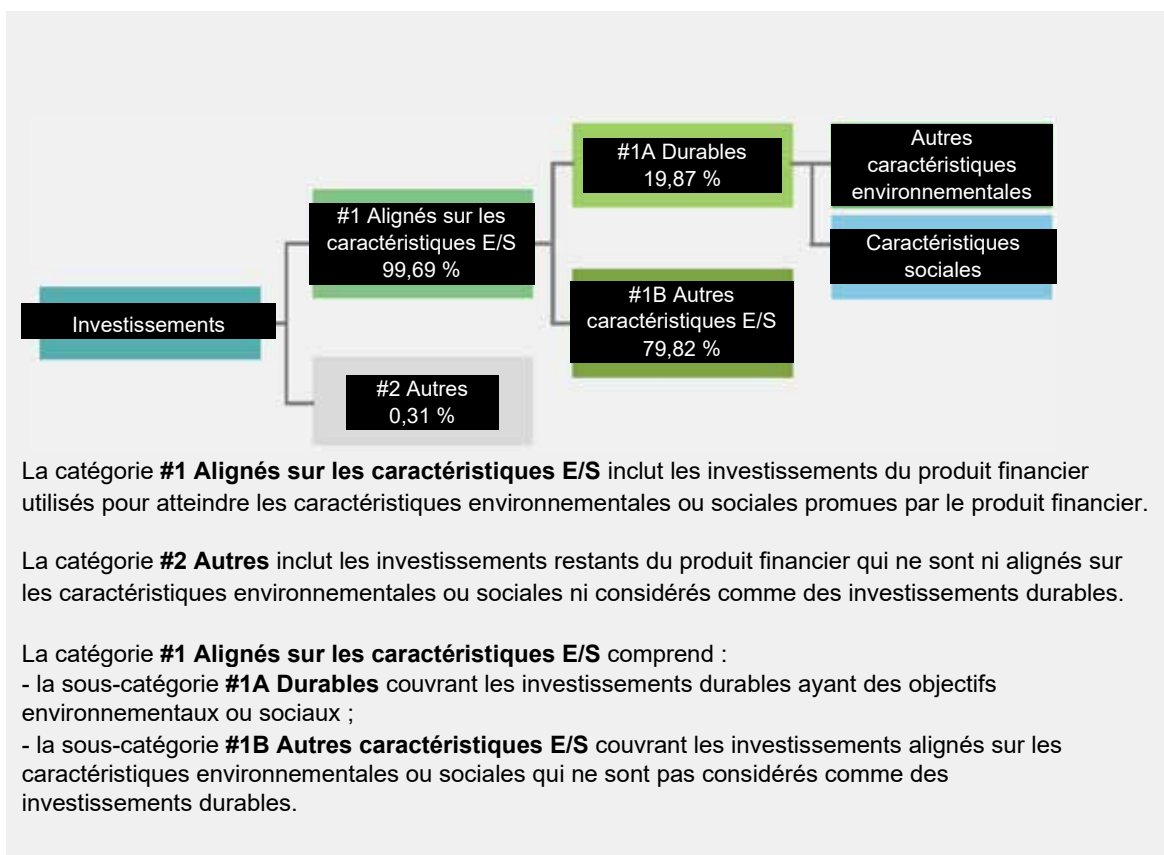
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, 99,69 % de l'actif net de ce produit financier étaient exposés à des titres conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 19,87 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,31 % de l'exposition des investissements n'était pas alignée sur ces caractéristiques (#2 Autres).

Cette allocation des actifs ne prenait en compte que les investissements auxquels le produit financier était exposé économiquement (comme les transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence et les actifs liquides accessoires). Elle excluait les actifs détenus en tant que garanties ou faisant partie du Panier de substitution, par rapport auxquels le produit financier n'était pas économiquement exposé.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF²

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	1,4 %
C	Industrie manufacturière	48,4 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,43 %
F	Construction	3,7 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,9 %
H	Transports et entreposage	4,5 %
J	Information et communication	8,94 %
K	Activités financières et d'assurance	20,43 %
L	Activités immobilières	0,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,7 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,9 %
S.O.	Autres	0,9 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		1,8 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.

² Le pourcentage indiqué pour chaque secteur économique est calculé en fonction des titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et des actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

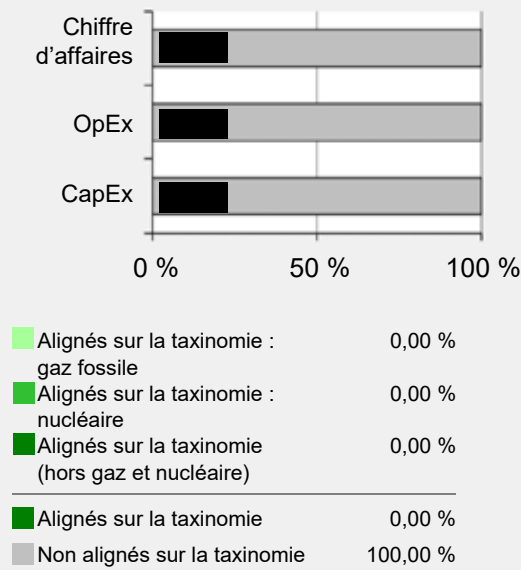
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

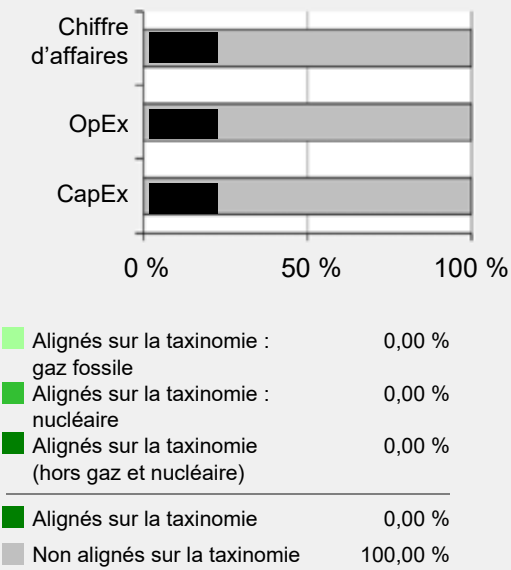
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,87 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,87 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement indirect », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en investissant dans un contrat financier (instrument dérivé) avec Deutsche Bank pour échanger la majeure partie des produits de souscription contre un rendement sur l'Indice de référence (un « Swap financé ») et/ou dans des valeurs mobilières et en concluant des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs Contreparties de swap relatives aux valeurs mobilières et à l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence (un « Swap non financé »). Au cours de la période, le produit financier a obtenu le rendement de l'Indice de référence en utilisant des Swaps non financés.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

W

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui vise à refléter la performance de certaines actions de grande et moyenne capitalisations de marchés émergents en Asie. L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (l'outil « BISR », Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone, selon laquelle si, après application des exclusions susmentionnées, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,31 %	Pondération du marché : 0,31 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0,31 %	Pondération du marché : 0,31 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,31 %	Pondération du marché : 0,31 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,31 %	Pondération du marché : 0,31 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF	Indice de référence MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index
Performance	34,10 %	34,82 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF	MSCI Total Return Net Emerging Markets Asia Index
Performance	34,10 %	32,11 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300GABFBJGTJ62T14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,71 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Selection Capped Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Dans le cadre de la structure de Swap non financé (telle que définie ci-dessous), le produit financier investissait dans des valeurs mobilières incluant certains critères de sélection ESG minimaux (le « Panier de substitution ») et concluait des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs contreparties de swap (les « Contreparties de swap ») en lien avec des valeurs mobilières et l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence. L'Indice de référence était conçu pour représenter la performance de sociétés ayant une exposition au carbone inférieure à celle du marché des actions étendu dans des marchés émergents d'Amérique latine et ayant une performance ESG élevée.

L'Indice de référence appliquait deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles étaient appliquées aux composants de l'indice MSCI EM Latin America Index (l'« Indice parent ») de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs pouvaient être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposaient sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilisait les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisaient notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. En outre, elles fournissaient des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gérait chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG était appliquée à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés devaient avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettaient d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs étaient définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR était utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprenaient, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées étaient explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprenaient les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 12,14 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	Moyenne pondérée de l'intensité de GES des émetteurs de titres du portefeuille du produit financier (Scope 1, Scope 2 et estimation des émissions de GES de Scope 3/chiffre d'affaires en millions d'euros), comme déterminé par MSCI.	398,89 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	1,73	1,92	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	1,73	1,92	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	399,51	703,41	829,36	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	12,48	17,08	15,53	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	1,73	1,92	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier exposait une proportion minimale de la valeur de ses actifs à des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 13,71 % de l'actif net du produit financier étaient exposés à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, l'exposition à ces investissements durables ne devait pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et les émetteurs de ces investissements durables devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF¹

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	K - Activités financières et d'assurance	13,4 %	BRÉSIL
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	K - Activités financières et d'assurance	8,6 %	MEXIQUE
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	G - Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules	6,9 %	MEXIQUE
AMERICA MOVIL SAB DE CV	J - Information et communication	6,5 %	MEXIQUE
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	G - Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules	6,4 %	MEXIQUE
CREDICORP LTD	K - Activités financières et d'assurance	6,3 %	PÉROU
BANCO BRADESCO SA	K - Activités financières et d'assurance	5,8 %	BRÉSIL
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	K - Activités financières et d'assurance	4,9 %	BRÉSIL
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	H - Transports et entreposage	3,4 %	MEXIQUE
EQUATORIAL ENERGIA SA	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,9 %	BRÉSIL
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	C - Fabrication	2,6 %	CHILI
LOCALIZA RENT A CAR SA	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,5 %	BRÉSIL
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	H - Transports et entreposage	2,2 %	MEXIQUE
REDE D OR SAO LUIZ SA	Q - Santé humaine et action sociale	1,9 %	BRÉSIL
FIBRA UNO ADMINISTRACION SC	K - Activités financières et d'assurance	1,5 %	MEXIQUE

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

¹ Les principaux investissements indiqués sont les titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et les actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

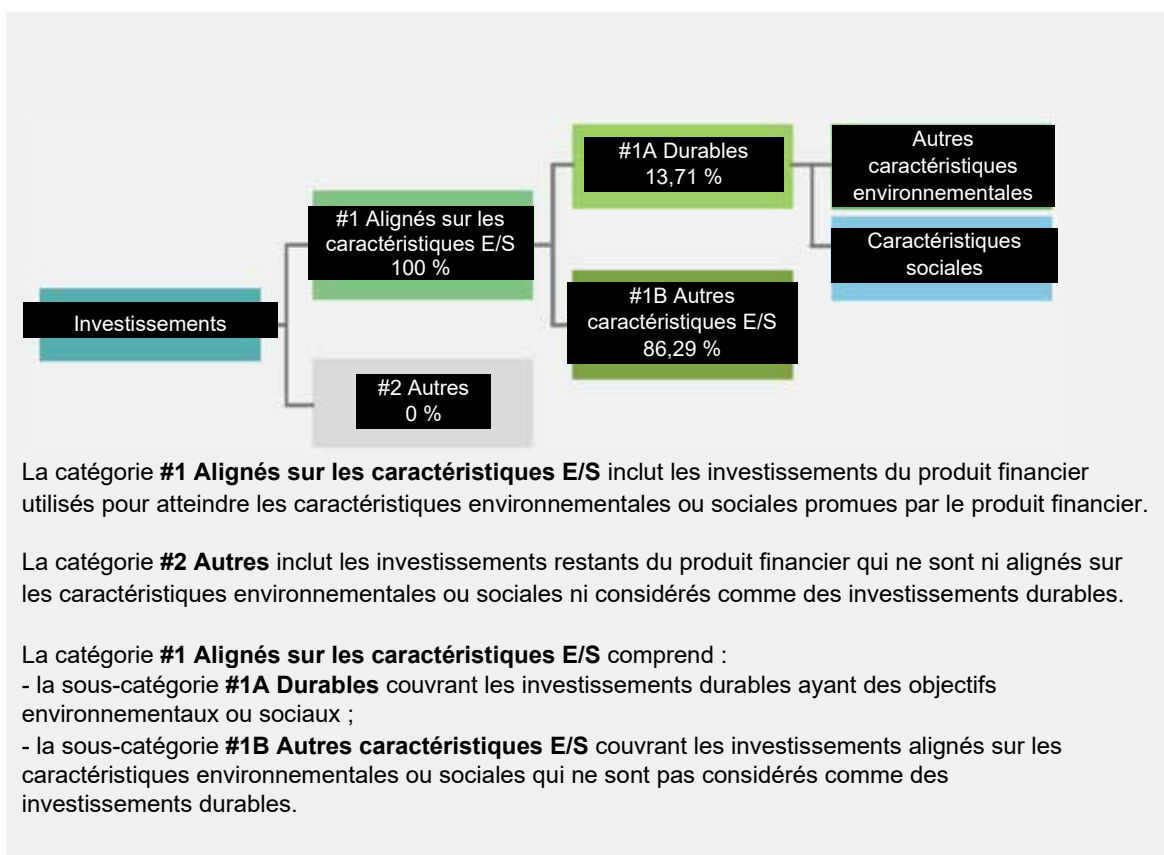
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, 100 % de l'actif net de ce produit financier étaient exposés à des titres conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 13,71 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).

Cette allocation des actifs ne prenait en compte que les investissements auxquels le produit financier était exposé économiquement (comme les transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence et les actifs liquides accessoires). Elle excluait les actifs détenus en tant que garanties ou faisant partie du Panier de substitution, par rapport auxquels le produit financier n'était pas économiquement exposé.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF²

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	9,1 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	24,2 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	12,1 %
H	Transports et entreposage	9,1 %
J	Information et communication	6,1 %
K	Activités financières et d'assurance	27,3 %
L	Activités immobilières	3,0 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	3,0 %
Q	Santé humaine et action sociale	3,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		18,7 %

En date du : 31 décembre 2025

*L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.

² Le pourcentage indiqué pour chaque secteur économique est calculé en fonction des titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et des actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

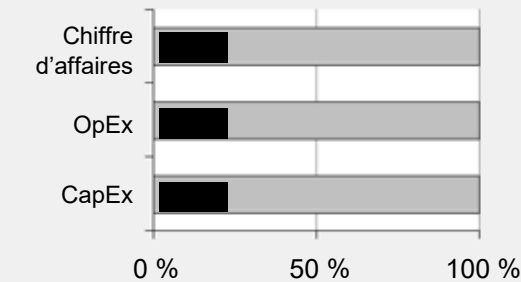
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

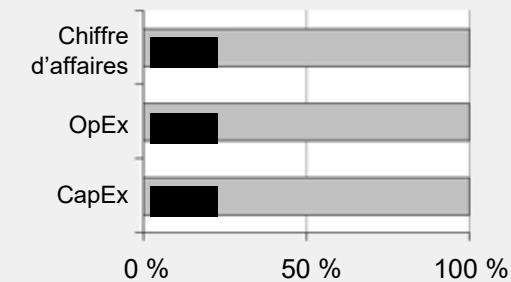
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,71 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,71 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

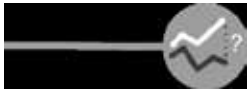
Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en appliquant les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée décrites ci-dessus, à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement indirect », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en investissant dans un contrat financier (instrument dérivé) avec Deutsche Bank pour échanger la majeure partie des produits de souscription contre un rendement sur l'Indice de référence (un « Swap financé ») et/ou dans des valeurs mobilières et en concluant des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs Contreparties de swap relatives aux valeurs mobilières et à l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence (un « Swap non financé »). Au cours de la période, le produit financier a obtenu le rendement de l'Indice de référence en utilisant des Swaps non financés.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Selection Capped Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance de segments de grande et moyenne capitalisations sur des pays de marchés émergents d'Amérique latine. L'Indice de référence applique deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles sont appliquées aux composants de l'Indice parent de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs peuvent être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposent sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilise les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisent notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissent des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les entreprises. En outre, elles fournissent des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gère chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG s'applique à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés doivent avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettent d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs sont définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR est utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprennent, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance	Performance
	Produit financier Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF	Indice de référence MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Selection Capped Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pondération du marché : 12,14 %	Pondération du marché : 12,14 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	398,89 tCO2e/million d'euros	398,89 tCO2e/million d'euros

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF	Indice de référence MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Selection Capped Index
	Performance	56,98 %
		57,56 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF	Indice de marché large MSCI Total Return Net Emerging Markets Latin America Index
	Performance	56,98 %
		54,81 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300MQVYIX98ON7X65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 7,59 % d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Selection Capped Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Dans le cadre de la structure de Swap non financé (telle que définie ci-dessous), le produit financier investissait dans des valeurs mobilières incluant certains critères de sélection ESG minimaux (le « Panier de substitution ») et concluait des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs contreparties de swap (les « Contreparties de swap ») en lien avec des valeurs mobilières et l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence. L'Indice de référence était conçu pour représenter la performance de sociétés présentant une exposition au carbone inférieure à celle du marché des actions étendu, sur des marchés émergents d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique, et affichant une performance ESG élevée.

L'Indice de référence appliquait deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles étaient appliquées aux composants de l'indice MSCI EM EMEA Index (l'« Indice parent ») de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs pouvaient être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposaient sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilisait les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisaient notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. En outre, elles fournissaient des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gérait chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG était appliquée à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés devaient avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettaient d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs étaient définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR était utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprenaient, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées étaient explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprenaient les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,34 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	Moyenne pondérée de l'intensité de GES des émetteurs de titres du portefeuille du produit financier (Scope 1, Scope 2 et estimation des émissions de GES de Scope 3/chiffre d'affaires en millions d'euros), comme déterminé par MSCI.	789,93 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	1,94	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	1,94	0,00	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	671,43	826,06	922,28	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	0,00	3,02	1,99	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	1,94	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier exposait une proportion minimale de la valeur de ses actifs à des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 7,59 % de l'actif net du produit financier étaient exposés à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, l'exposition à ces investissements durables ne devait pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et les émetteurs de ces investissements durables devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF¹

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
NASPERS LTD	J - Information et communication	8,7 %	AFRIQUE DU SUD
KUWAIT FINANCE HOUSE KSC	K - Activités financières et d'assurance	6,2 %	KOWEÏT
QATAR NATIONAL BANK QPSC	K - Activités financières et d'assurance	5,0 %	QATAR
FIRSTSTRAND LTD	K - Activités financières et d'assurance	5,0 %	AFRIQUE DU SUD
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	K - Activités financières et d'assurance	4,2 %	ÉMIRATS ARABES UNIS
STANDARD BANK GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	4,1 %	AFRIQUE DU SUD
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,9 %	AFRIQUE DU SUD
POWSZECHNA KASA Oszczędności Bank Polski SA	K - Activités financières et d'assurance	3,9 %	POLOGNE
EMAAR PROPERTIES PJSC	L - Activités immobilières	3,2 %	ÉMIRATS ARABES UNIS
MTN GROUP LTD	J - Information et communication	2,9 %	AFRIQUE DU SUD
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	C - Fabrication	2,8 %	ARABIE SAOUDITE
EMIRATES NBD BANK PJSC	K - Activités financières et d'assurance	2,7 %	ÉMIRATS ARABES UNIS
VALTERRA PLATINUM LTD	B - Industries extractives	2,5 %	AFRIQUE DU SUD
NATIONAL BANK OF GREECE SA	K - Activités financières et d'assurance	3,4 %	GRÈCE
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	ÉMIRATS ARABES UNIS

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

¹ Les principaux investissements indiqués sont les titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et les actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

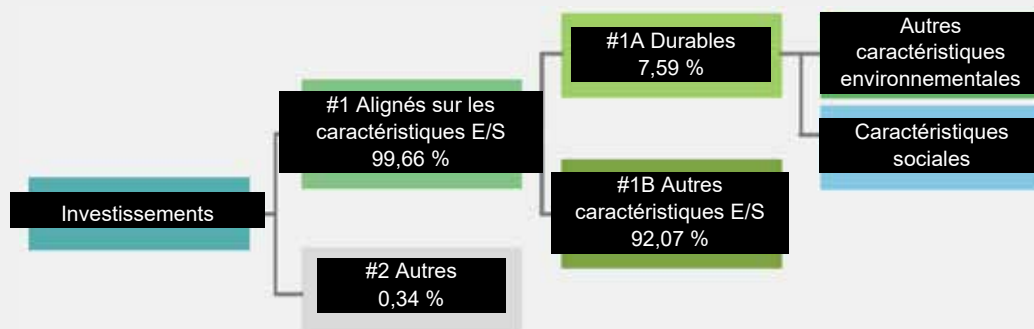
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, 99,66 % de l'actif net de ce produit financier étaient exposés à des titres conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 7,59 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,34 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).

Cette allocation des actifs ne prenait en compte que les investissements auxquels le produit financier était exposé économiquement (comme les transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence et les actifs liquides accessoires). Elle excluait les actifs détenus en tant que garanties ou faisant partie du Panier de substitution, par rapport auxquels le produit financier n'était pas économiquement exposé.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF ²

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	8,7 %
C	Industrie manufacturière	2,2 %
F	Construction	2,2 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	8,7 %
H	Transports et entreposage	2,2 %
I	Hébergement et restauration	2,2 %
J	Information et communication	13,1 %
K	Activités financières et d'assurance	54,3 %
S.O.	Autres	2,2 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		3,9 %

En date du : 31 décembre 2025

*L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.

² Le pourcentage indiqué pour chaque secteur économique est calculé en fonction des titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et des actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

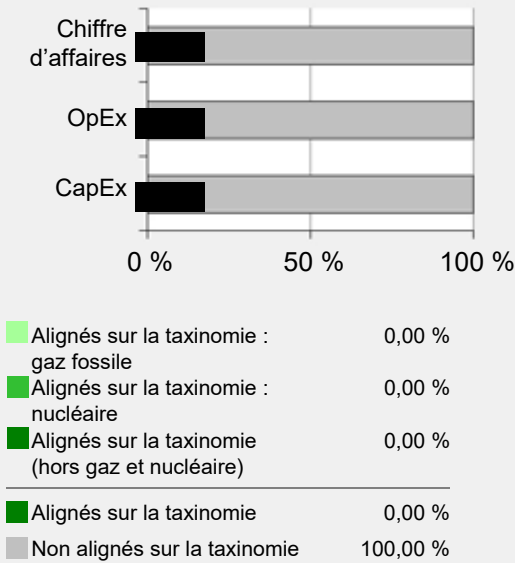
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

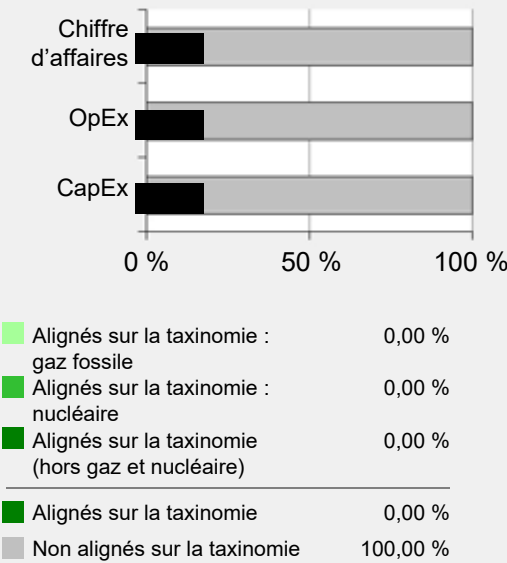
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (Cap Ex) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 7,59 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 7,59 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en appliquant les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée décrites ci-dessus, à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement indirect », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en investissant dans un contrat financier (instrument dérivé) avec Deutsche Bank pour échanger la majeure partie des produits de souscription contre un rendement sur l'Indice de référence (un « Swap financé ») et/ou dans des valeurs mobilières et en concluant des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs Contreparties de swap relatives aux valeurs mobilières et à l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence (un « Swap non financé »). Au cours de la période, le produit financier a obtenu le rendement de l'Indice de référence en utilisant des Swaps non financés.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Selection Capped Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance de segments de grande et moyenne capitalisations sur des pays de marchés émergents d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique (EMEA). L'Indice de référence applique deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles sont appliquées aux composants de l'Indice parent de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs peuvent être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposent sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilise les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisent notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissent des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les entreprises. En outre, elles fournissent des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gère chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG s'applique à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés doivent avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettent d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs sont définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR est utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprennent, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Selection Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,34 %	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pondération du marché : 0,34 %	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,34 %	Pondération du marché : 0,34 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,34 %	Pondération du marché : 0,34 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	789,93 tCO2e/million d'euros	789,93 tCO2e/million d'euros

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF	Indice de référence MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Selection Index
Performance	42,07 %	43,16 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF	Indice de marché large MSCI Total Return Net Emerging Markets EMEA Index
Performance	42,07 %	31,82 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300WQTIB1NF8TQE37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12,57 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Materials Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Materials Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 12,57 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Air Liquide	C - Fabrication	22,3 %	France
Holcim	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	9,7 %	Suisse
Givaudan Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,1 %	Suisse
Sika Reg.	K - Activités financières et d'assurance	7,3 %	Suisse
Heidelberg Materials	C - Fabrication	5,6 %	Allemagne
Rio Tinto	B - Industries extractives	5,5 %	Royaume-Uni
Anglo American	B - Industries extractives	4,9 %	Royaume-Uni
Novonesis	C - Fabrication	4,5 %	Danemark
DSM-Firmenich	S/O - Autres	3,5 %	Suisse
UPM Kymmene Corp. Bear.	C - Fabrication	3,0 %	Finlande
Symrise	C - Fabrication	2,6 %	Allemagne
Antofagasta	B - Industries extractives	2,4 %	Royaume-Uni
Akzo Nobel	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,3 %	Pays-Bas
Boliden	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,2 %	Suède
Covestro Ag O.N. Z.Verh.	C - Fabrication	1,9 %	Allemagne

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

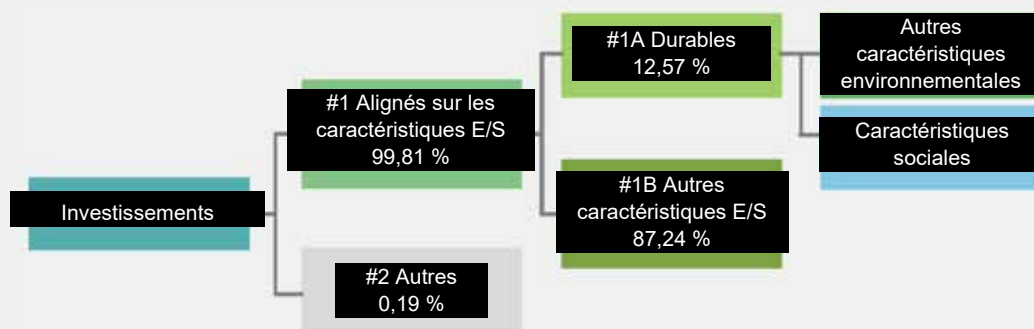


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,81 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 12,57 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables). 0,19 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	15,2 %
C	Industrie manufacturière	46,6 %
K	Activités financières et d'assurance	6,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	25,4 %
S.O.	Autres	6,3 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		19,4 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

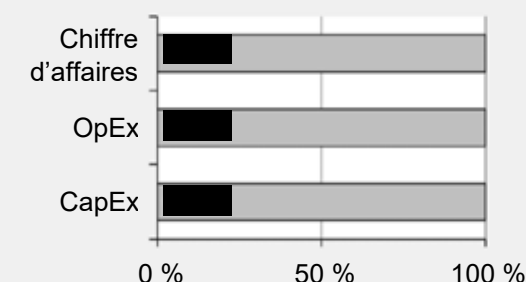
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

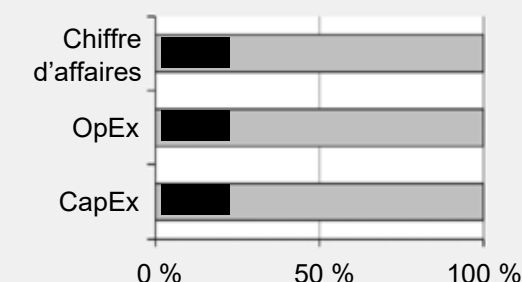
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 12,57 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 12,57 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.

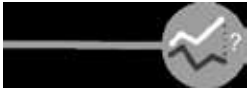


Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Materials Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des matériaux selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance	Performance
	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Materials Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Materials Screened 20-35 Select Index
	Performance	7,43 %
		7,29 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF	MSCI Europe Materials Net Total Return EUR Index
Performance	7,43 %	12,07 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 54930078RS1ES4P71W58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,52 % d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Health Care Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Health Care Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG Controversies Score de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 96,52 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Roche Holding AG	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	15,9 %	Suisse
AstraZeneca	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	15,6 %	Royaume-Uni
Novartis AG	C - Fabrication	15,4 %	Suisse
Novo-Nordisk	C - Fabrication	14,4 %	Danemark
Sanofi	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	7,5 %	France
EssilorLuxottica	C - Fabrication	5,8 %	France
Lonza Group Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,1 %	Suisse
Alcon	C - Fabrication	2,8 %	Suisse
argenx	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,7 %	Pays-Bas
Haleon	S/O - Autres	2,4 %	Royaume-Uni
Gsk	C - Fabrication	2,0 %	Royaume-Uni
UCB Cap.	C - Fabrication	1,9 %	Belgique
Galderma Group	S/O - Autres	1,2 %	Suisse
GENMAB	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,0 %	Danemark
Sonova Holding Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,0 %	Suisse

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



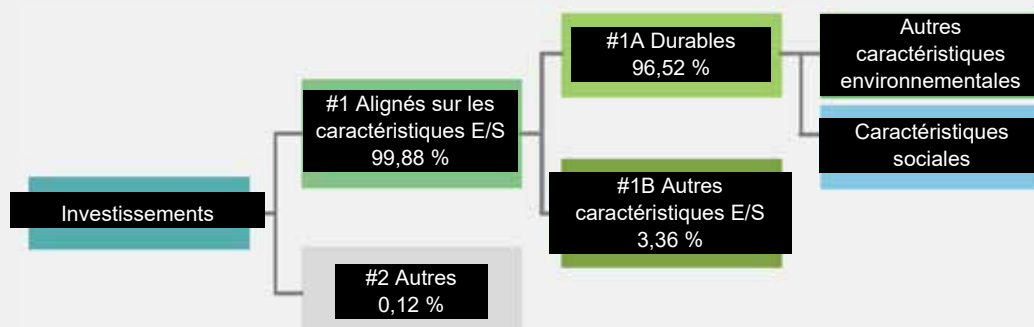
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,88 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 96,52 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,12 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	40,1 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,4 %
L	Activités immobilières	0,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	54,1 %
S.O.	Autres	4,9 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

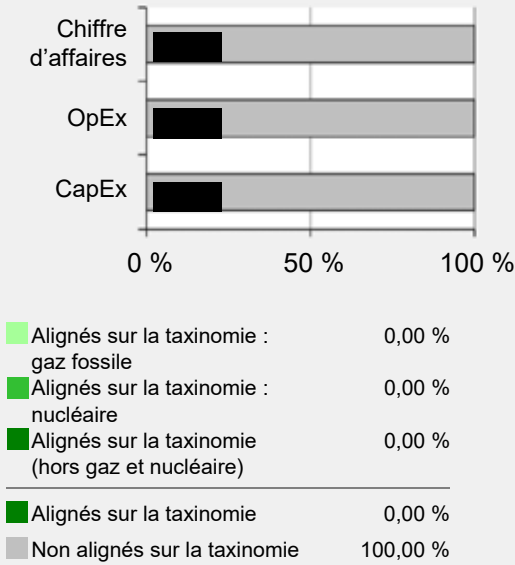
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

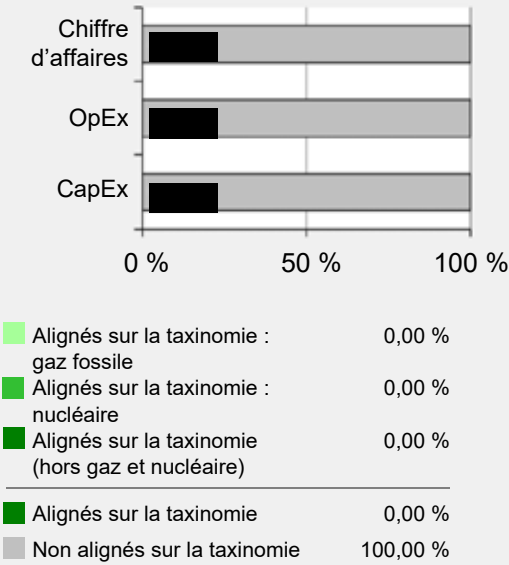
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 96,52 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 96,52 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Health Care Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur de la santé selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Health Care Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Health Care Screened 20-35 Select Index
Performance	4,07 %	4,15 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Health Care Screened UCITS ETF	MSCI Europe Health Care Net Total Return EUR Index
Performance	4,07 %	7,33 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300YNIXVMFWOP8P94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 4,49 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Financials Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Financials Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,07 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,07 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,07 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	1,03	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 4,49 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
HSBC Holdings	K - Activités financières et d'assurance	12,2 %	Royaume-Uni
Bco Santander Centr. Hispano	K - Activités financières et d'assurance	6,8 %	Espagne
UBS Group A G	K - Activités financières et d'assurance	6,5 %	Suisse
Zurich Insurance Group Reg.	K - Activités financières et d'assurance	5,6 %	Suisse
AXA	K - Activités financières et d'assurance	4,4 %	France
London Stock Exchange Group	K - Activités financières et d'assurance	3,6 %	Royaume-Uni
Barclays	K - Activités financières et d'assurance	3,6 %	Royaume-Uni
Lloyds TSB Group	K - Activités financières et d'assurance	3,4 %	Royaume-Uni
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	3,2 %	Allemagne
Investor B	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,0 %	Suède
Deutsche Börse	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Allemagne
Deutsche Bank Reg.	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Allemagne
NatWest Group	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Royaume-Uni
3i Group	K - Activités financières et d'assurance	2,7 %	Royaume-Uni
Nordea Bank	K - Activités financières et d'assurance	2,5 %	Finlande

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



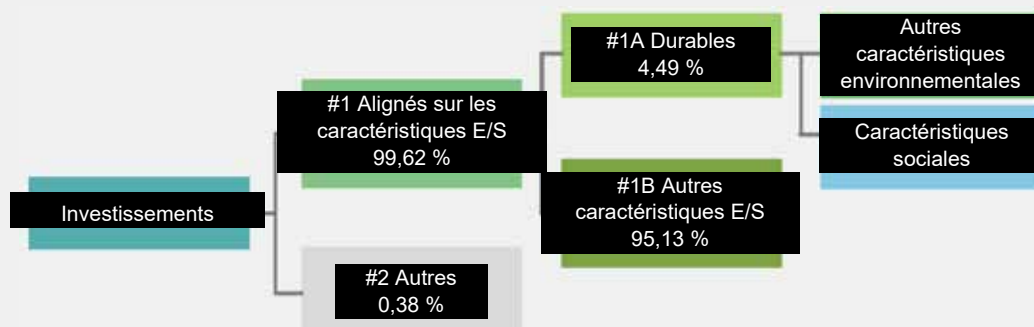
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,62 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 4,49 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,38 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
H	Transports et entreposage	0,5 %
K	Activités financières et d'assurance	93,7 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	5,0 %
S.O.	Autres	0,8 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

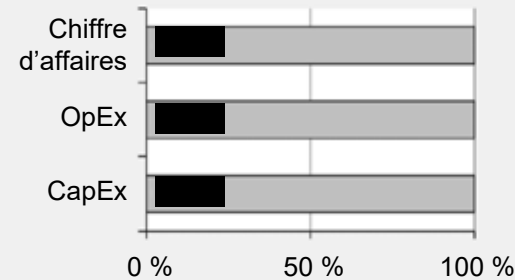
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

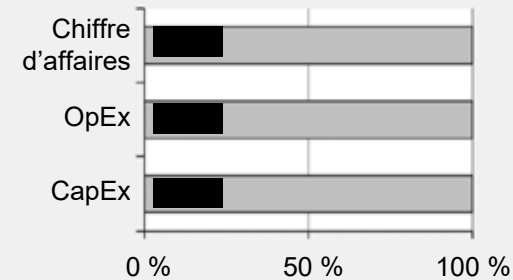
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 4,49 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 4,49 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Financials Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des services financiers selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Financials Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,07 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0,07 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,07 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Financials Screened 20-35 Select Index
Performance	39,28 %	38,93 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Financials Screened UCITS ETF	MSCI Europe Financials Net Total Return EUR Index
Performance	39,28 %	46,33 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300AGJ1TYQ7FNRT15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,76 % d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Communication Services Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Communication Services Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG Controversies Score de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 26,76 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Deutsche Telekom	J - Information et communication	31,2 %	Allemagne
SPOTIFY TECHNOLOGY	K - Activités financières et d'assurance	11,0 %	Luxembourg
Cellnex Telecom	J - Information et communication	8,8 %	Espagne
Koninklijke KPN	J - Information et communication	8,3 %	Pays-Bas
Swisscom Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,2 %	Suisse
Informa	S/O - Autres	7,1 %	Royaume-Uni
Auto Trader Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,3 %	Royaume-Uni
Scout24	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,0 %	Allemagne
Tele2 Cl.B	J - Information et communication	3,7 %	Suède
Elisa Bear. A	J - Information et communication	3,4 %	Finlande
Telia Company	J - Information et communication	3,0 %	Suède
Telenor	J - Information et communication	2,2 %	Norvège
CTS Eventim	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,2 %	Allemagne
Infrastrutture Wireless Italiana	J - Information et communication	1,6 %	Italie
Telecom Italia	J - Information et communication	0,8 %	Italie

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



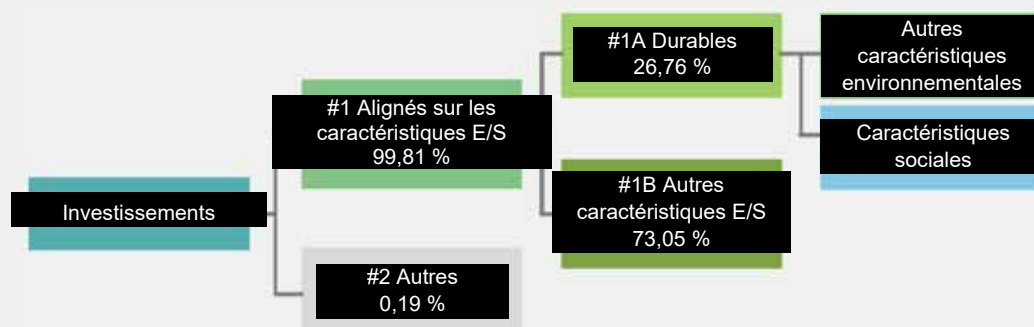
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,81 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 26,76 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,19 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
J	Information et communication	61,5 %
K	Activités financières et d'assurance	16,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	13,4 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	2,3 %
S.O.	Autres	6,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

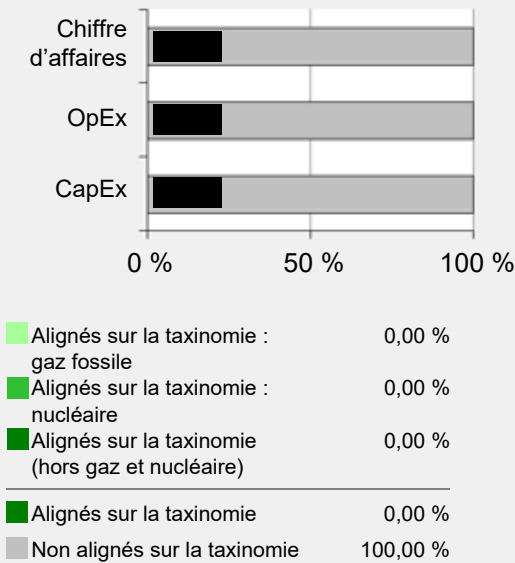
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

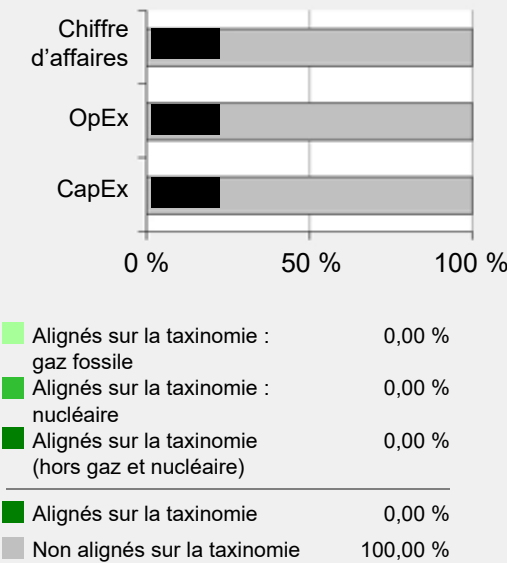
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 26,76 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 26,76 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Communication Services Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des services de communication selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Communication Services Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Communication Services Screened 20-35 Select Index
Performance	3,96 %	3,88 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Communication Services Screened UCITS ETF	MSCI Europe Communication Services Net Total Return EUR Index
Performance	3,96 %	6,21 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300KIYVPQAF3TNN13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,63 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Information Technology Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Information Technology Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs

30 décembre 2024

29 décembre 2023

30 décembre 2022

Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,53	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 13,63 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
SAP	J - Information et communication	25,0 %	Allemagne
Capgemini	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	14,1 %	France
Dassault Systèmes	J - Information et communication	13,1 %	France
Hexagon	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	12,7 %	Suède
The Sage Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	9,0 %	Royaume-Uni
BE Semiconductor Industries	C - Fabrication	6,3 %	Pays-Bas
ASML Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	5,6 %	Pays-Bas
ASM International Reg.	C - Fabrication	5,0 %	Pays-Bas
Nemetschek	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,1 %	Allemagne
Halma	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,1 %	Royaume-Uni
Temenos Reg.	K - Activités financières et d'assurance	1,3 %	Suisse
Logitech International Reg.	C - Fabrication	0,9 %	Suisse
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Activités financières et d'assurance	0,0 %	Irlande

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



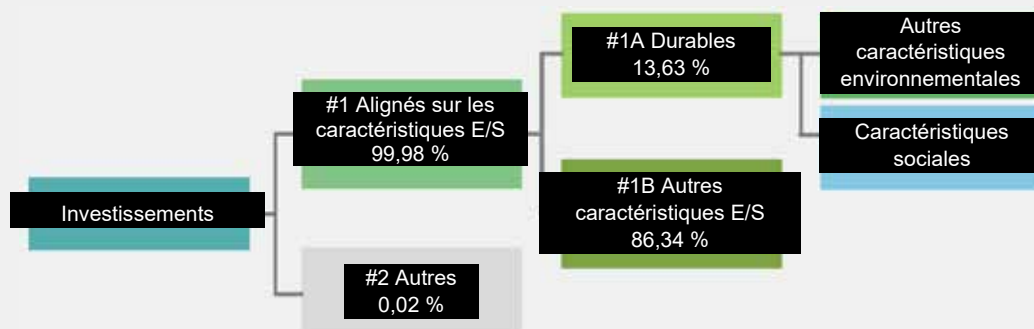
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,98 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 13,63 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,02 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	9,1 %
J	Information et communication	42,1 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	48,8 %
S.O.	Autres	0,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

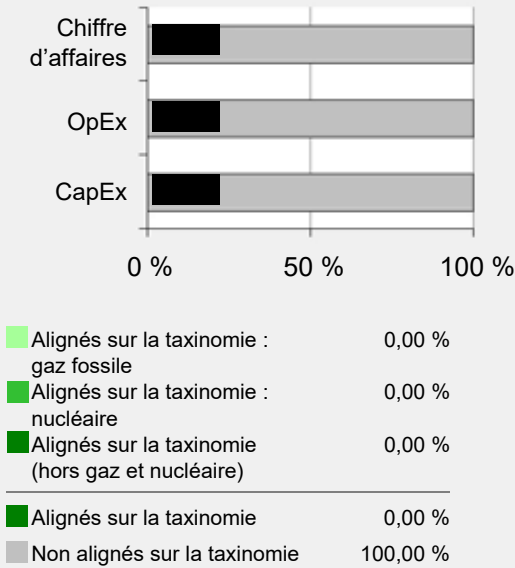
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

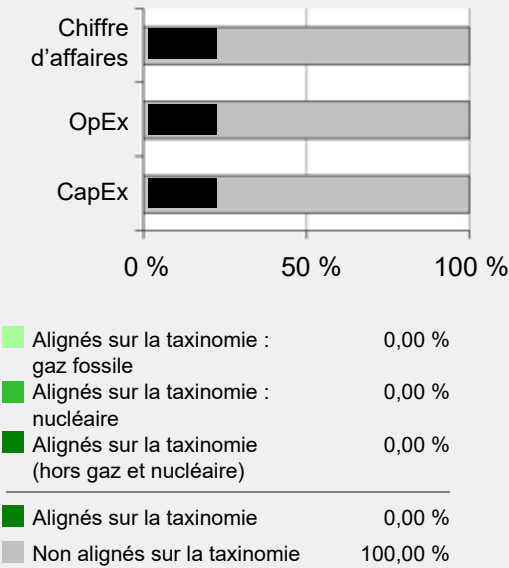
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,63 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,63 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Information Technology Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des technologies de l'information selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Information Technology Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Information Technology Screened 20-35 Select Index
Performance	-11,74 %	-11,64 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Information Technology Screened UCITS ETF	MSCI Europe Information Technology Net Total Return EUR Index
Performance	-11,74 %	10,33 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300R2FZ8OLQR2BG66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,61 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Utilities Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Utilities Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 46,61 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Iberdrola	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	23,6 %	Espagne
ENEL	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	15,6 %	Italie
National Grid	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	14,8 %	Royaume-Uni
E.ON Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,1 %	Allemagne
SSE	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	5,8 %	Royaume-Uni
Veolia Environnement	N - Activités de services administratifs et de soutien	4,9 %	France
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	3,0 %	Italie
EDP	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,8 %	Portugal
Snam	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,5 %	Italie
United Utilities Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,2 %	Royaume-Uni
Severn Trent	E - Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	2,1 %	Royaume-Uni
Endesa	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,0 %	Espagne
Fortum	Q - Santé humaine et action sociale	1,7 %	Finlande
Redeia Corporacion	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,7 %	Espagne
Engie	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,6 %	France

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



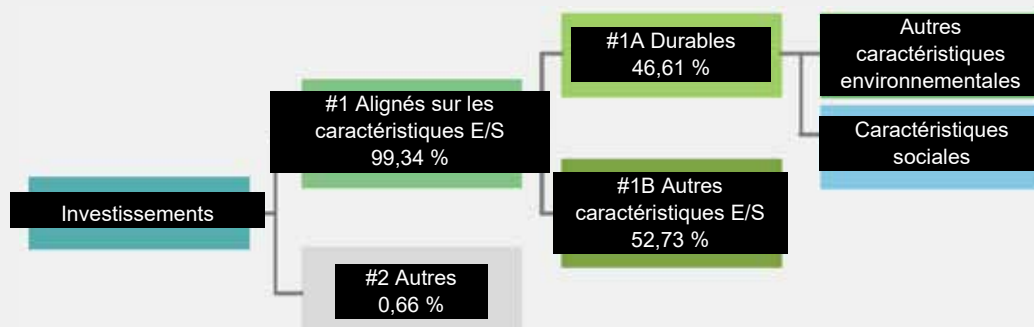
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,34 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 46,61 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,66 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	55,7 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	1,7 %
K	Activités financières et d'assurance	1,2 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	35,4 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	3,7 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,6 %
S.O.	Autres	0,7 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		85,6 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

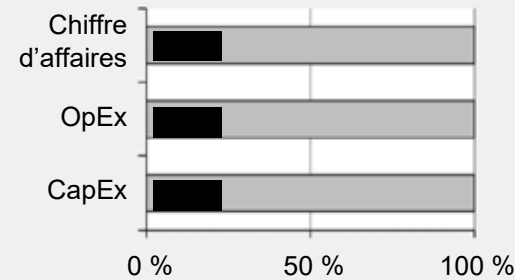
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

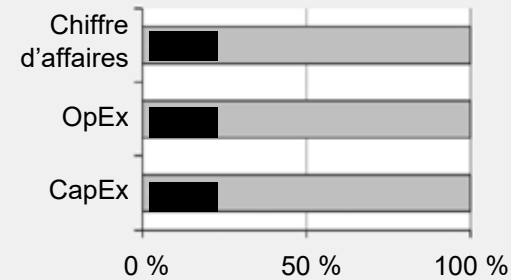
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 46,61 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 46,61 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Utilities Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffèrerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des services aux collectivités selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Utilities Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Utilities Screened 20-35 Select Index
Performance	31,40 %	31,08 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Utilities Screened UCITS ETF	MSCI Europe Utilities Net Total Return EUR Index
Performance	31,40 %	33,60 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300TA45MCFPU0C423

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9,73 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Consumer Staples Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Consumer Staples Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 9,73 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
L'Oréal	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	19,5 %	France
Anheuser-Busch InBev	C - Fabrication	11,7 %	Belgique
Diageo	C - Fabrication	11,5 %	Royaume-Uni
Reckitt Benckiser Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	9,7 %	Royaume-Uni
Heineken	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,6 %	Pays-Bas
Pernod Ricard (C.R.)	C - Fabrication	4,0 %	France
Coca-Cola Europacific Partners	C - Fabrication	3,8 %	Royaume-Uni
Essity Cl.B	C - Fabrication	3,4 %	Suède
Kerry Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,1 %	Irlande
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Reg.	C - Fabrication	3,0 %	Suisse
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert.	C - Fabrication	2,8 %	Suisse
Henkel Pref.	C - Fabrication	2,7 %	Allemagne
Beiersdorf	C - Fabrication	2,4 %	Allemagne
Carlsberg B	C - Fabrication	2,3 %	Danemark
Marks & Spencer Group	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,9 %	Royaume-Uni

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



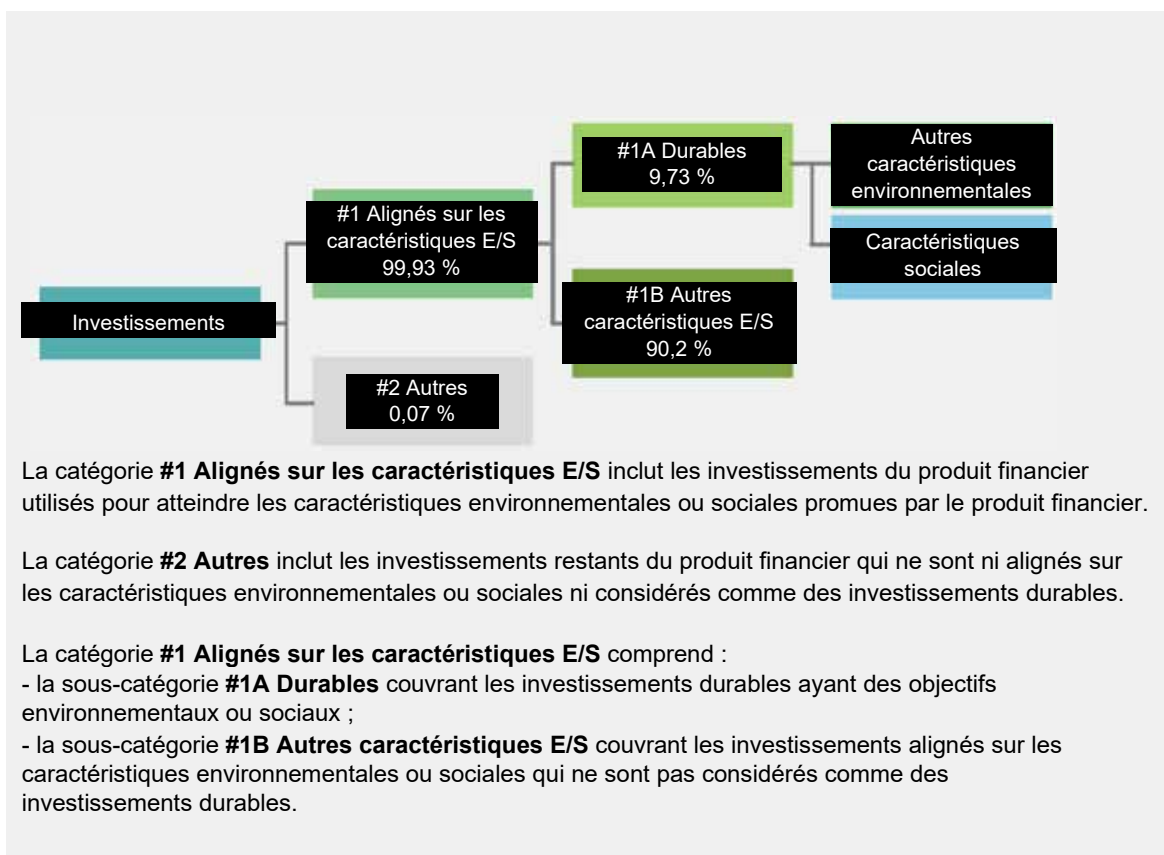
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,93 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 9,73 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,07 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	3,1 %
C	Industrie manufacturière	48,7 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,1 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	44,3 %
S.O.	Autres	0,1 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

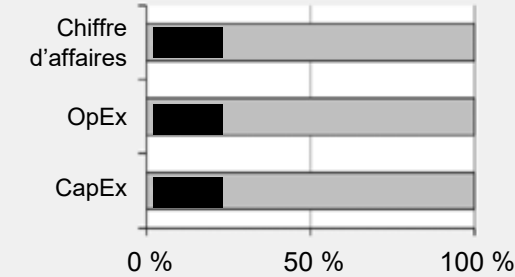
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

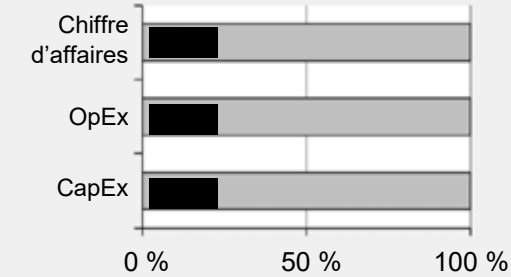
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 9,73 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 9,73 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier avait adopté une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Consumer Staples Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur des biens de consommation de base selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Consumer Staples Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice
de référence

	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Consumer Staples Screened 20-35 Select Index
Performance	-1,99 %	-2,07 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples Screened UCITS ETF	MSCI Europe Consumer Staples Daily Net Total Return EUR index
Performance	-1,99 %	6,86 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300CKZLU243U6UD60

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,23 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Industrials Screened 20-35 Select Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Industrials Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,73	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 19,23 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Siemens Reg.	C - Fabrication	11,5 %	Allemagne
Schneider Electric	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,8 %	France
ABB Reg.	C - Fabrication	6,1 %	Suisse
Relx	J - Information et communication	5,5 %	Royaume-Uni
VINCI	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,0 %	France
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,9 %	France
Volvo B (libres)	C - Fabrication	2,8 %	Suède
DSV	H - Transports et entreposage	2,8 %	Danemark
Atlas Copco AB	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,7 %	Suède
Experian Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,7 %	Royaume-Uni
Deutsche Post	H - Transports et entreposage	2,7 %	Allemagne
Wolters Kluwer	J - Information et communication	2,2 %	Pays-Bas
Legrand	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	France
Assa-Abloy	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,0 %	Suède
Ashtead Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,7 %	Royaume-Uni

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



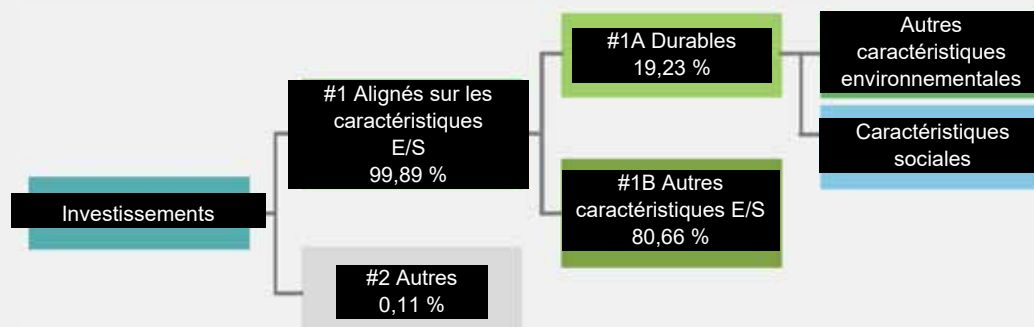
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,89 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 19,23 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,11 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	32,8 %
F	Construction	2,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,2 %
H	Transports et entreposage	9,6 %
J	Information et communication	6,0 %
K	Activités financières et d'assurance	2,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	37,4 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	5,5 %
S.O.	Autres	2,5 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		2,9 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

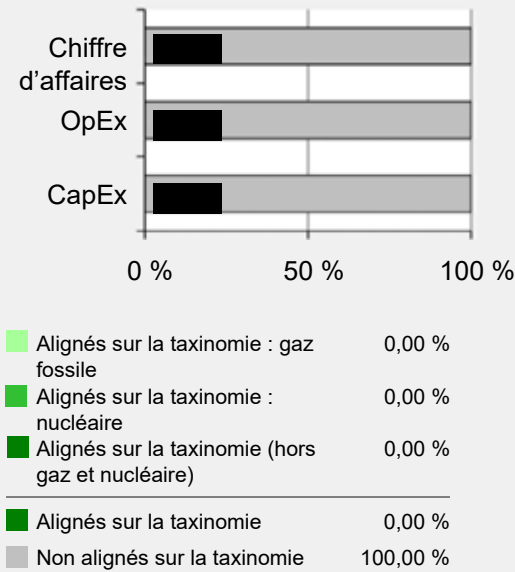
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

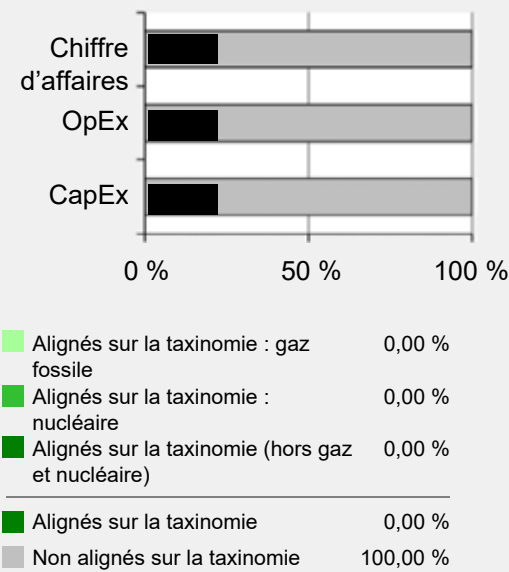
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,23 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Industrials Screened 20-35 Select Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de certains pays de marchés développés d'Europe, classées dans le secteur de l'industrie selon la norme Global Industry Classification Standard (GICS®). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Industrials Screened 20-35 Select Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Industrials Screened 20-35 Select Index
Performance	14,76 %	14,55 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Industrials Screened UCITS ETF	MSCI Europe Industrials Net Total Return EUR Index
Performance	14,76 %	24,70 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 5493008RMHPSOU8YK549

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,55 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Selection Capped Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Dans le cadre de la structure de Swap non financé (telle que définie ci-dessous), le produit financier investissait dans des valeurs mobilières incluant certains critères de sélection ESG minimaux (le « Panier de substitution ») et concluait des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs contreparties de swap (les « Contreparties de swap ») en lien avec des valeurs mobilières et l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence. L'Indice de référence était conçu pour représenter la performance de sociétés ayant une exposition carbone inférieure à celle du marché étendu dans des pays développés et émergents d'Asie, hors Japon, et affichant des performances ESG élevées.

L'Indice de référence appliquait deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles étaient appliquées aux composants de l'indice MSCI AC Asia ex Japan Index (l'« Indice parent ») de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs pouvaient être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposaient sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilisait les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisaient notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. En outre, elles fournissaient des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gérait chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG était appliquée à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés devaient avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettaient d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs étaient définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR était utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprenaient, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées étaient explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprenaient les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 1,5 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0,26 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	Moyenne pondérée de l'intensité de GES des émetteurs de titres du portefeuille du produit financier (Scope 1, Scope 2 et estimation des émissions de GES de Scope 3/chiffre d'affaires en millions d'euros), comme déterminé par MSCI.	795,11 tCO2e/million d'euros

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs 30 décembre 2024 29 décembre 2023 30 décembre 2022

Exposition à des controverses très graves	0,00	0,28	0,30	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,27	0,30	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	708,53	765,54	678,37	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	1,15	3,88	7,10	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,27	0,30	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier exposait une proportion minimale de la valeur de ses actifs à des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 14,55 % de l'actif net du produit financier étaient exposés à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, l'exposition à ces investissements durables ne devait pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et les émetteurs de ces investissements durables devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF¹

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés	9,7 %	CHINE
AIA GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,5 %	HONG KONG
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	K - Activités financières et d'assurance	3,3 %	CHINE
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	K - Activités financières et d'assurance	2,2 %	HONG KONG
INFOSYS LTD	J - Information et communication	2,1 %	INDE
NETEASE INC	J - Information et communication	1,6 %	CHINE
JD.COM INC	G - Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés	1,6 %	CHINE
DELTA ELECTRONICS INC	C - Fabrication	1,4 %	TAÏWAN
UNITED OVERSEAS BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,3 %	SINGAPOUR
MAHINDRA AND MAHINDRA LTD	C - Fabrication	1,1 %	INDE
BAIDU INC	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	CHINE
PING AN INSURANCE GROUP CHINA LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,0 %	CHINE
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	K - Activités financières et d'assurance	0,9 %	CHINE
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	K - Activités financières et d'assurance	0,9 %	TAÏWAN
TRIP.COM GROUP LTD	N - Activités de services administratifs et de soutien	0,9 %	CHINE

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

¹ Les principaux investissements indiqués sont les titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et les actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

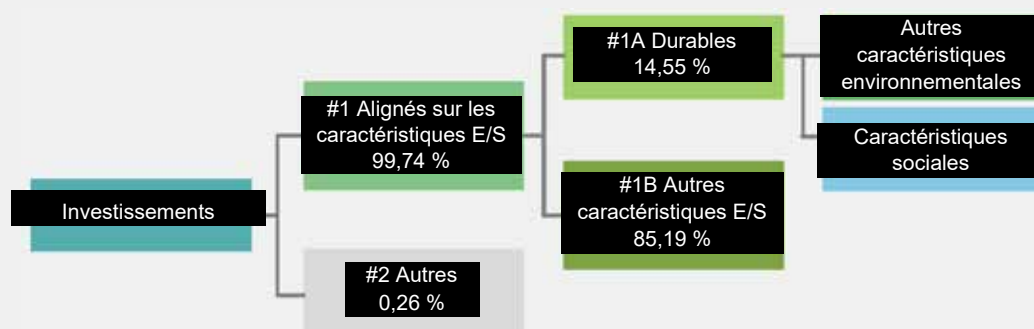
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, 99,74 % de l'actif net de ce produit financier étaient exposés à des titres conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 14,55 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,26 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).

Cette allocation des actifs ne prenait en compte que les investissements auxquels le produit financier était exposé économiquement (comme les transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence et les actifs liquides accessoires). Elle excluait les actifs détenus en tant que garanties ou faisant partie du Panier de substitution, par rapport auxquels le produit financier n'était pas économiquement exposé.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF²

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	0,8 %
C	Industrie manufacturière	43,8 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,9 %
F	Construction	4,1 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	8,2 %
H	Transports et entreposage	2,6 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
J	Information et communication	10,9 %
K	Activités financières et d'assurance	19,1 %
L	Activités immobilières	1,1 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,3 %
S.O.	Autres	0,8 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,8 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.

² Le pourcentage indiqué pour chaque secteur économique est calculé en fonction des titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et des actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

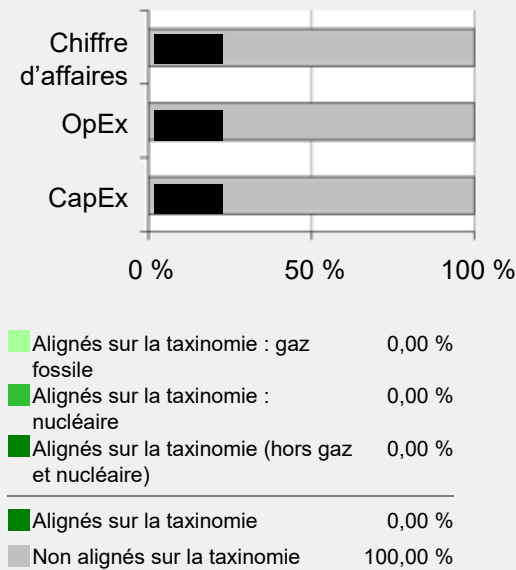
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

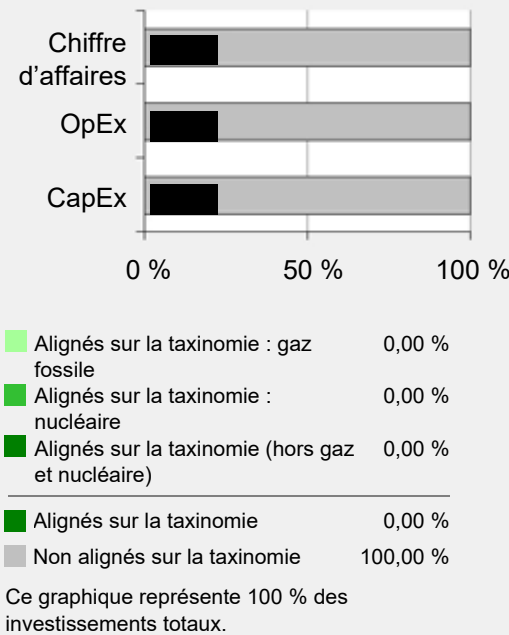
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,55 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

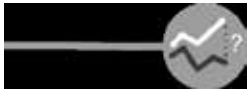
Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en appliquant les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée décrites ci-dessus, à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement indirect », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en investissant dans un contrat financier (instrument dérivé) avec Deutsche Bank pour échanger la majeure partie des produits de souscription contre un rendement sur l'Indice de référence (un « Swap financé ») et/ou dans des valeurs mobilières et en concluant des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs Contreparties de swap relatives aux valeurs mobilières et à l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence (un « Swap non financé »). Au cours de la période, le produit financier a obtenu le rendement de l'Indice de référence en utilisant des Swaps non financés.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Selection Capped Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de sociétés de grande et moyenne capitalisations de pays de marchés développés et émergents d'Asie, hors Japon. L'Indice de référence applique deux ensembles de règles de manière indépendante : les Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone et les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée (collectivement les « Règles »).

Règles de sélection de la plus faible exposition au carbone

Afin de réduire l'exposition au carbone des composants de l'indice, deux règles sont appliquées aux composants de l'Indice parent de manière indépendante, visant la réduction de : (i) l'intensité actuelle des émissions de carbone, et (ii) l'intensité potentielle des émissions de carbone (l'exposition au carbone d'un titre étant mesurée en fonction de ses émissions de gaz à effet de serre et de ses émissions potentielles de carbone provenant de réserves de combustibles fossiles). Les sociétés plus faiblement exposées au risque carbone que leurs pairs peuvent être incluses dans l'Indice de référence.

Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée

Les Règles de sélection de la performance ESG la plus élevée reposent sur la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG, qui utilise les notations des sociétés et la recherche fournie par MSCI ESG Research. Elles utilisent notamment les produits MSCI ESG Research suivants : les notations MSCI ESG, les scores de controverses MSCI ESG et l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises).

Les notations MSCI ESG fournissent des recherches, des analyses et des notations sur la gestion des risques et des opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance par les entreprises. En outre, elles fournissent des notes et des centiles indiquant dans quelle mesure une société gère chaque problème clé par rapport à ses pairs du secteur.

La Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG s'applique à l'univers admissible pour sélectionner les titres présentant la performance ESG la plus élevée, à deux exceptions près :

- Les sociétés doivent avoir un score de controverses MSCI ESG de 3 ou plus pour pouvoir être intégrées dans l'Indice de référence. Les scores de controverses MSCI ESG permettent d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise. Le score de controverses MSCI ESG est attribué sur une échelle de 0 à 10, « 0 » étant la plus grave.
- Les exclusions fondées sur les valeurs sont définies dans la Méthodologie des Indices MSCI ISR plutôt que dans la Méthodologie des Indices Leaders MSCI ESG. L'outil MSCI ESG BISR est utilisé à des fins d'identification et d'exclusion de sociétés impliquées dans des secteurs à fort impact négatif potentiel pour l'environnement, la santé et/ou la société, sur la base de critères et de seuils fondés sur la valeur provenant de la méthodologie des Indices MSCI ISR. Ces secteurs comprennent, sans s'y limiter, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, les organismes génétiquement modifiés, les armes à feu civiles, le pétrole et le gaz, les armes nucléaires, le charbon thermique, les combustibles fossiles et la production d'énergie. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues. De temps à autre, d'autres activités peuvent également faire l'objet d'une exclusion et des seuils plus prudents peuvent s'appliquer.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Selection Capped Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,26 %	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pondération du marché : 1,5 %	Pondération du marché : 1,5 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,26 %	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,26 %	Pondération du marché : 0,26 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	795,11 tCO2e/million d'euros	795,11 tCO2e/million d'euros

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF	Indice de référence MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Selection Capped Index
Performance	29,01 %	29,78 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF	Indice de marché large MSCI AC Asia Ex Japan TRN Index
Performance	29,01 %	32,26 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300PKYNYSI1CU4632

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,6 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Pacific ex Japan Select Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Pacific ex Japan Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	3,43	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 14,6 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Commonwealth Bank of Australia	K - Activités financières et d'assurance	9,2 %	Australie
AIA Group	K - Activités financières et d'assurance	4,9 %	Hong Kong
National Australia Bank	K - Activités financières et d'assurance	4,1 %	Australie
Westpac Banking Corp.	K - Activités financières et d'assurance	4,1 %	Australie
DBS Group Holdings	K - Activités financières et d'assurance	4,0 %	Singapour
CSL	C - Fabrication	3,9 %	Australie
Northern Star Resources	B - Industries extractives	3,5 %	Australie
Wesfarmers	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,3 %	Australie
ANZ Group Holdings	S/O - Autres	3,2 %	Australie
Hongkong Exchanges and Clearing	K - Activités financières et d'assurance	3,1 %	Hong Kong
SOCO Sea Class A	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Îles Caïmans
Rio Tinto	B - Industries extractives	2,7 %	Australie
Macquarie Group	K - Activités financières et d'assurance	2,6 %	Australie
Oversea-Chinese Banking	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Singapour
Goodman Group	L - Activités immobilières	2,3 %	Australie

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



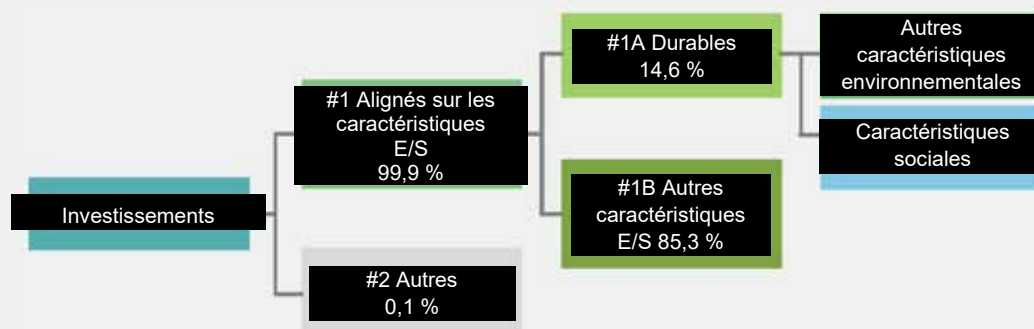
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,9 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 14,6 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,1 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	9,8 %
C	Industrie manufacturière	10,8 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,3 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,4 %
H	Transports et entreposage	2,5 %
J	Information et communication	3,1 %
K	Activités financières et d'assurance	47,0 %
L	Activités immobilières	6,7 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	7,2 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,0 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,3 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	0,3 %
S.O.	Autres	6,5 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		9,1 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

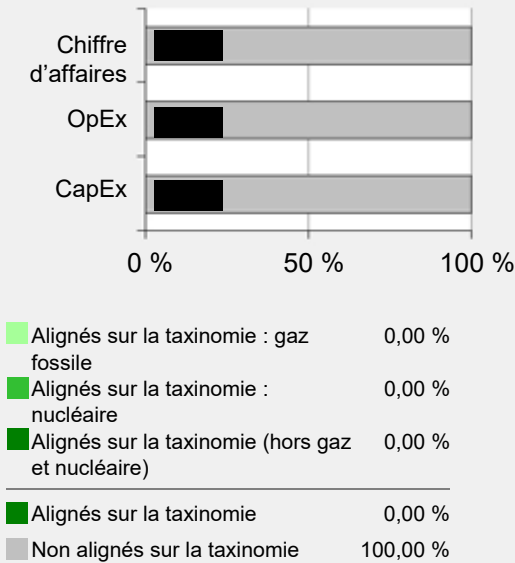
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

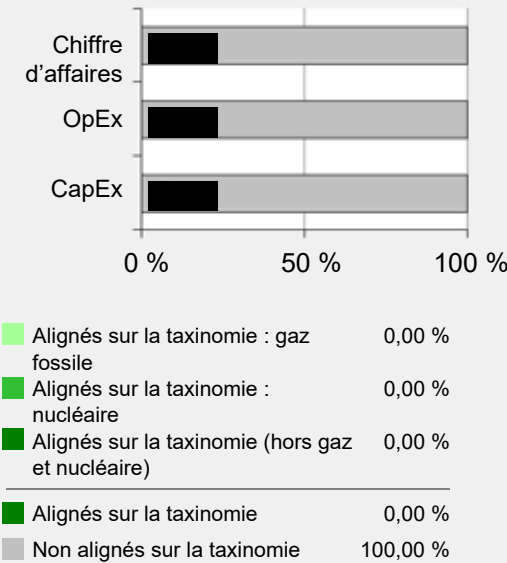
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,6 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,6 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Pacific ex Japan Select Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance d'actions de sociétés de grande et moyenne capitalisations de pays de marchés développés de la région Pacifique, à l'exception du Japon. L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance	Performance
	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Select Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Select Screened Index
Performance	19,84 %	20,10 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Pacific ex Japan Screened UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan TRN Index
Performance	19,84 %	20,62 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300K53ZG6VNCNTO67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,33 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Europe Select Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation qui incluait l'ensemble ou un échantillon représentatif des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Europe Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,05	0,31	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 25,33 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
ASML Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,0 %	Pays-Bas
SAP	J - Information et communication	2,5 %	Allemagne
Roche Holding AG	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Suisse
AstraZeneca	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Royaume-Uni
Novartis AG	C - Fabrication	2,1 %	Suisse
Siemens Reg.	C - Fabrication	2,0 %	Allemagne
Novo-Nordisk	C - Fabrication	2,0 %	Danemark
HSBC Holdings	K - Activités financières et d'assurance	1,9 %	Royaume-Uni
Shell	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,9 %	Royaume-Uni
Schneider Electric	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,5 %	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,5 %	France
L'Oréal	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,4 %	France
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	1,3 %	Allemagne
TotalEnergies	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	France
Deutsche Telekom	J - Information et communication	1,1 %	Allemagne

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



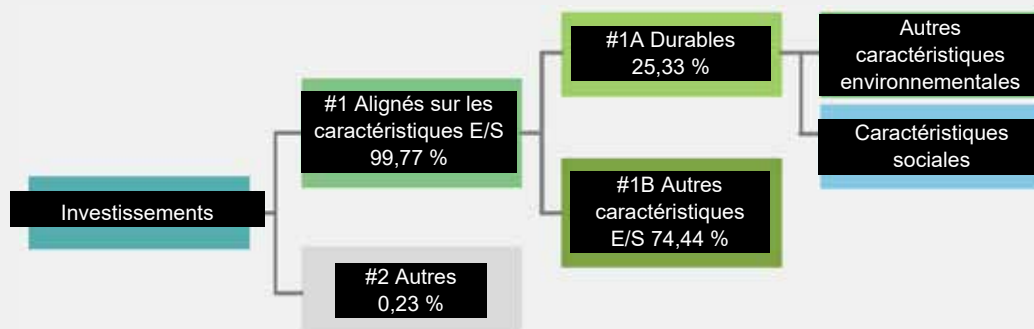
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,77 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 25,33 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,23 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	0,2 %
B	Industries extractives	1,7 %
C	Industrie manufacturière	20,5 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,7 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	0,1 %
F	Construction	0,7 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,2 %
H	Transports et entreposage	1,8 %
I	Hébergement et restauration	0,6 %
J	Information et communication	6,1 %
K	Activités financières et d'assurance	26,6 %
L	Activités immobilières	0,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	33,5 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,4 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,2 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	0,1 %
S.O.	Autres	2,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		10,6 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

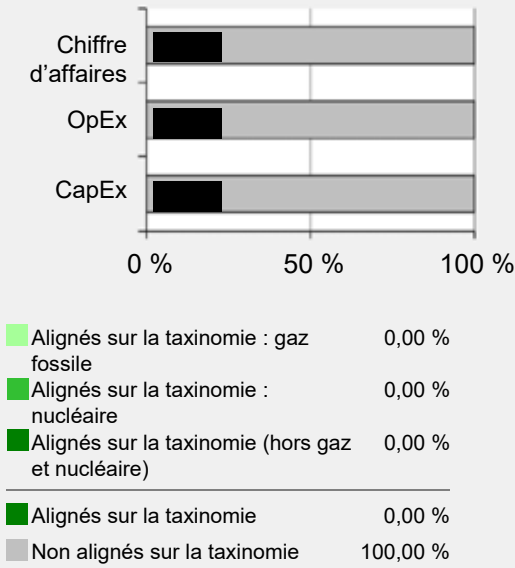
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

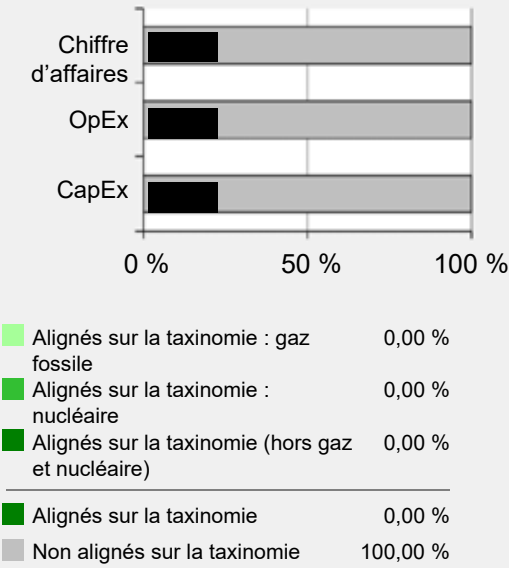
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 25,33 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 25,33 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Europe Select Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui vise à refléter la performance d'actions de grande et moyenne capitalisations de pays développés européens. L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Europe Select Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Europe Select Screened Index
Performance	32,46 %	32,08 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Europe Screened UCITS ETF	MSCI Total Return Net Europe Index
Performance	32,46 %	35,41 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 54930044H07NIEDYO740

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 7,64 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI Canada Select Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI Canada Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les quatre éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	2,16	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 7,64 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Royal Bank of Canada	K - Activités financières et d'assurance	8,2 %	Canada
Enbridge	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	6,9 %	Canada
Shopify Cl.A (droits de vote subordonnés)	J - Information et communication	6,8 %	Canada
The Toronto-Dominion Bank	K - Activités financières et d'assurance	5,3 %	Canada
TC Énergie	H - Transports et entreposage	3,6 %	Canada
Brookfield Corp. Cl.A	L - Activités immobilières	3,6 %	Canada
Banque de Montréal	K - Activités financières et d'assurance	3,5 %	Canada
Agnico Eagle Mines	B - Industries extractives	3,4 %	Canada
Canadian Paci.Kansas City	H - Transports et entreposage	3,2 %	Canada
The Bank of Nova Scotia	K - Activités financières et d'assurance	3,1 %	Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Canada
Constellation Software	J - Information et communication	2,8 %	Canada
Canadian National Railway Co.	H - Transports et entreposage	2,5 %	Canada
Manulife Financial	K - Activités financières et d'assurance	2,4 %	Canada
Wheaton Precious Metals	B - Industries extractives	2,1 %	Canada

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



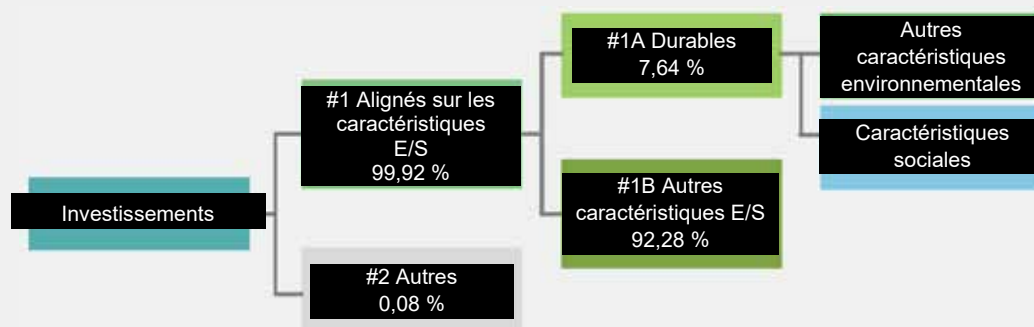
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,92 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 7,64 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,08 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	15,4 %
C	Industrie manufacturière	5,8 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	8,3 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	0,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,7 %
H	Transports et entreposage	9,7 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
J	Information et communication	12,5 %
K	Activités financières et d'assurance	35,4 %
L	Activités immobilières	3,7 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,2 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	2,1 %
S.O.	Autres	1,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		25,7 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

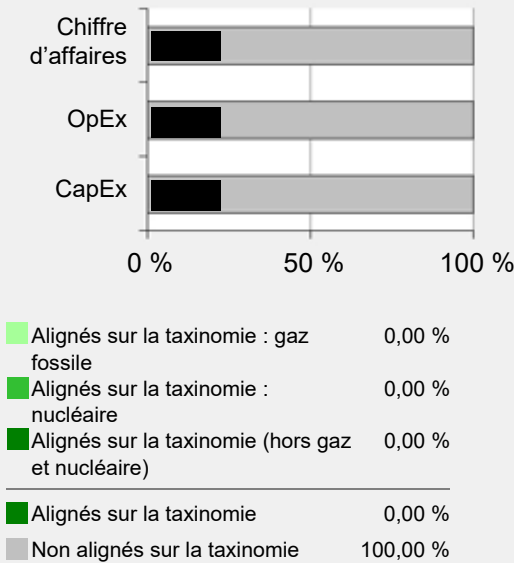
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

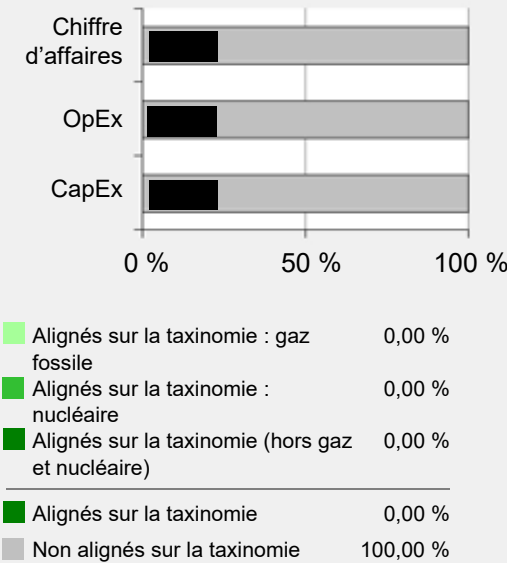
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 7,64 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 7,64 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI Canada Select Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui vise à refléter la performance d'actions de sociétés canadiennes de grande et moyenne capitalisations. L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence MSCI Canada Select Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF	Indice de référence MSCI Canada Select Screened Index
Performance	35,80 %	36,04 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF	MSCI Canada Total Return Net Index
Performance	35,80 %	36,47 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300FN63CGIEPOGE29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,51 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice DAX ESG Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres incluant l'ensemble ou une partie importante des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice DAX (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- notation ESG de D- ou moins par Institutional Shareholder Services Inc (« ISS ESG ») ;
- identification comme « Rouge » par ISS ESG dans le cadre de son processus de sélection basé sur les normes. Le processus de sélection basé sur les normes d'ISS ESG évalue les sociétés au regard du respect des normes internationales en matière de droits de l'homme, de travail, de protection de l'environnement et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE ; et/ou
- identification par ISS ESG comme impliquée dans des activités liées à des armes controversées ; et/ou
- identification par ISS ESG comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités commerciales, y compris, mais sans s'y limiter, le tabac, l'extraction de charbon thermique, les sables bitumineux, l'énergie nucléaire, les armes à feu civiles, les équipements militaires, l'expansion du charbon, les carburants pétroliers, les carburants gazeux et la production d'électricité.

Ces exclusions comprenaient les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

L'Indice de référence excluait également les sociétés qui n'avaient pas de données ESG.

L'Indice de référence utilisait des données ESG fournies par ISS ESG. ISS ESG fournissait une expertise sur une multitude de questions d'investissement durable et responsable, y compris sur le changement climatique, sur les impacts liés aux objectifs de développement durable, sur les droits de l'homme, sur les normes du travail, sur la corruption et sur les armes controversées.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Implication dans des armes controversées	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	3,46	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 19,51 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	10,2 %	Allemagne
SAP	J - Information et communication	10,2 %	Allemagne
Siemens Reg.	C - Fabrication	9,9 %	Allemagne
Deutsche Telekom	J - Information et communication	9,2 %	Allemagne
Münchener Rückver	K - Activités financières et d'assurance	6,3 %	Allemagne
Siemens Energy	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	5,2 %	Allemagne
Deutsche Bank Reg.	K - Activités financières et d'assurance	4,3 %	Allemagne
Deutsche Börse	K - Activités financières et d'assurance	4,0 %	Allemagne
Infineon Technologies	C - Fabrication	3,9 %	Allemagne
BASF SE	C - Fabrication	3,4 %	Allemagne
Mercedes-Benz Group	C - Fabrication	3,4 %	Allemagne
Deutsche Post	H - Transports et entreposage	3,3 %	Allemagne
Adidas	C - Fabrication	3,1 %	Allemagne
BMW Ord.	C - Fabrication	2,1 %	Allemagne
Commerzbank	K - Activités financières et d'assurance	2,0 %	Allemagne

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



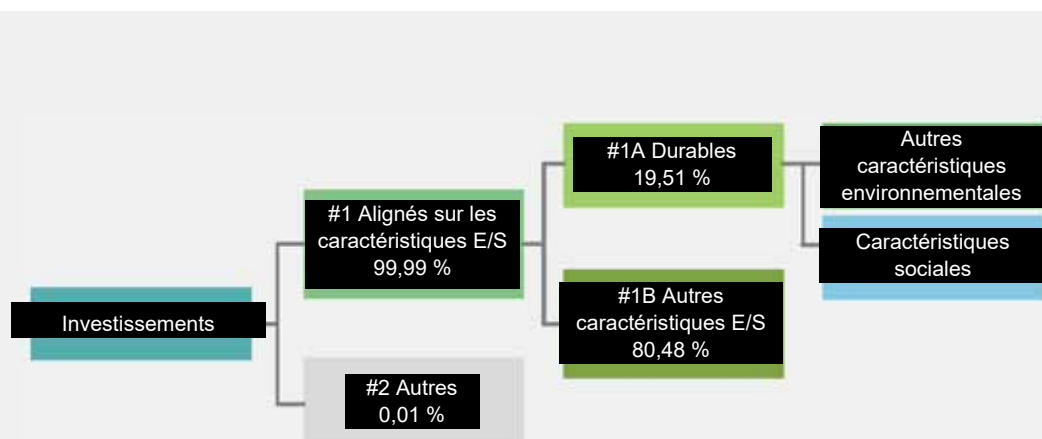
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,99 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 19,51 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,01 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	32,6 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	7,5 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,5 %
H	Transports et entreposage	3,6 %
J	Information et communication	17,7 %
K	Activités financières et d'assurance	27,9 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	7,2 %
S.O.	Autres	2,9 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		6,0 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

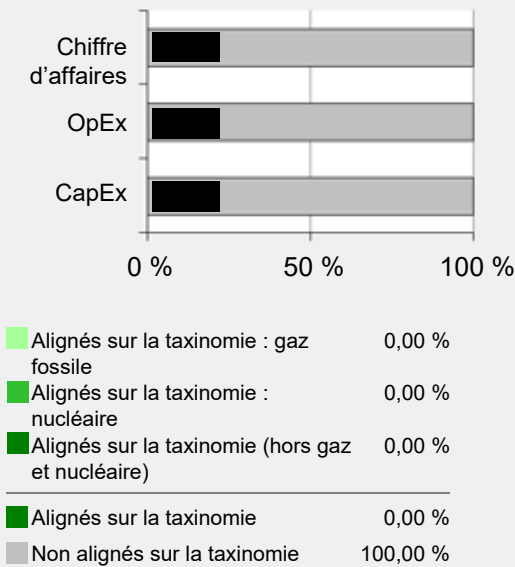
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

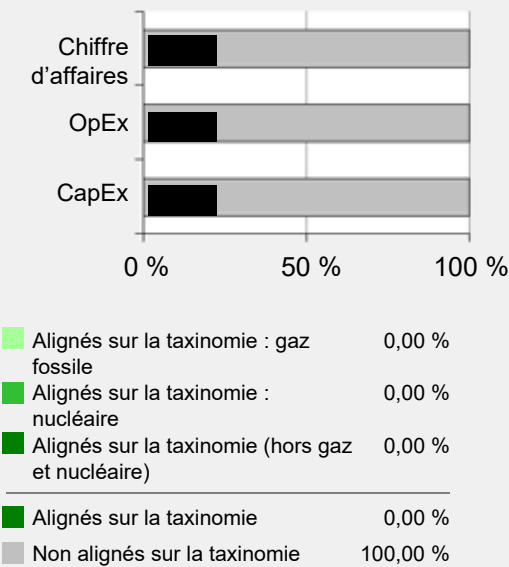
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,51 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.

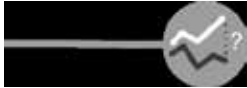


Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

Lorsque le produit financier concluait des opérations de prêt de titres au cours de la période, la garantie reçue dans le cadre de ces opérations était conforme aux normes ESG définies par le gestionnaire d'investissement, le gestionnaire de portefeuille délégué et/ou l'agent de prêt de titres concerné. Les garanties sur actions conformes à ces normes ESG étaient identifiées en référence à un indice ESG approprié et intégraient, au minimum, des critères de sélection ESG sensiblement similaires à ceux de l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice DAX ESG Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffèrerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance des valeurs vedettes allemandes incluant des sociétés de grande capitalisation cotées à la Bourse de Francfort. L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- notation D- ou moins par ISS ESG ;
- identification comme « Rouge » par ISS ESG dans le cadre de son processus de sélection basé sur les normes. Le processus de sélection basé sur les normes d'ISS ESG évalue les sociétés au regard du respect des normes internationales en matière de droits de l'homme, de travail, de protection de l'environnement et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE ;
- identification par ISS ESG comme impliquée dans des activités liées à des armes controversées ; et/ou
- identification par ISS ESG comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités commerciales, y compris, mais sans s'y limiter, le tabac, l'extraction de charbon thermique, les sables bitumineux, l'énergie nucléaire, les armes à feu civiles, les équipements militaires, l'expansion du charbon, les carburants pétroliers, les carburants gazeux et la production d'électricité.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

L'Indice de référence exclut également les sociétés qui n'ont pas de données ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	Performance Indice de référence DAX ESG Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	Indice de référence DAX ESG Screened Index
Performance	18,93 %	18,67 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	DAX Index
Performance	18,93 %	22,30 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 254900JWU7JH9ITF5257

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ X Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	X Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,05 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	X ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	X ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de titres de participation incluant l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI China All Shares Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique et l'extraction de sables bitumineux
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les trois éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Performances des indicateurs

30 décembre 2024 29 décembre 2023 30 décembre 2022

Exposition à des controverses très graves	0,03	0,00	0,14	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,03	0,00	0,98	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,03	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,03	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 28,05 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Xiaomi Cl.B	C - Fabrication	4,64 %	Îles Caïmans
Baidu	J - Information et communication	4,58 %	Chine
Alibaba Group Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,54 %	Chine
Contemporary Amperex Technology Co. S.A	C - Fabrication	4,52 %	Chine
Tencent Holdings	J - Information et communication	4,45 %	Chine
JD.com Cl.A	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	4,37 %	Îles Caïmans
China Yangtze PowerCo. Cl.A	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,19 %	Chine
Netease	J - Information et communication	3,08 %	Chine
Kuaishou Technology Cl.B	S/O - Autres	3,02 %	Îles Caïmans
BYD Co. Cl.H	C - Fabrication	2,83 %	Chine
Foxconn Industrial Internet Cl.A	C - Fabrication	2,54 %	Chine
Li Auto Cl.A	S/O - Autres	2,42 %	Îles Caïmans
Geely Automobile Holdings	C - Fabrication	2,22 %	Îles Caïmans
East Money Information Co. Cl.A	S - Autres activités de services	2,06 %	Chine
Trip.Com Group	K - Activités financières et d'assurance	1,90 %	Singapour

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



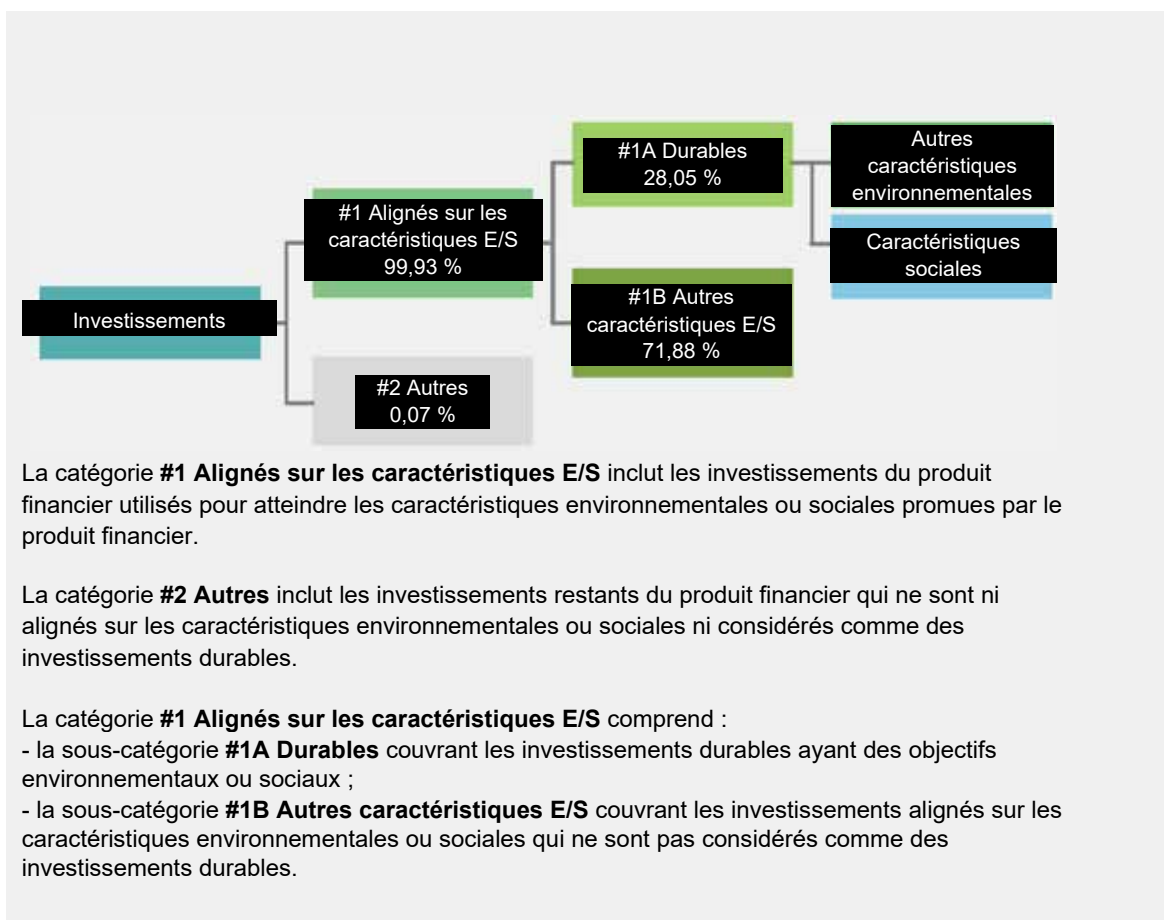
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 99,93 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 28,05 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,07 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	2,9 %
C	Industrie manufacturière	45,0 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,0 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	6,5 %
H	Transport et entreposage 2,3 % J information et communication	1,0 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	15,4 %
S	Autres activités de services	3,3 %
S.O.	Autres	16,9 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		1,1 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

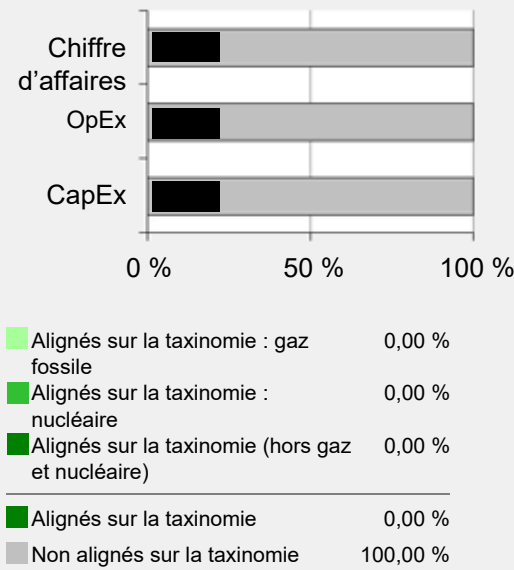
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

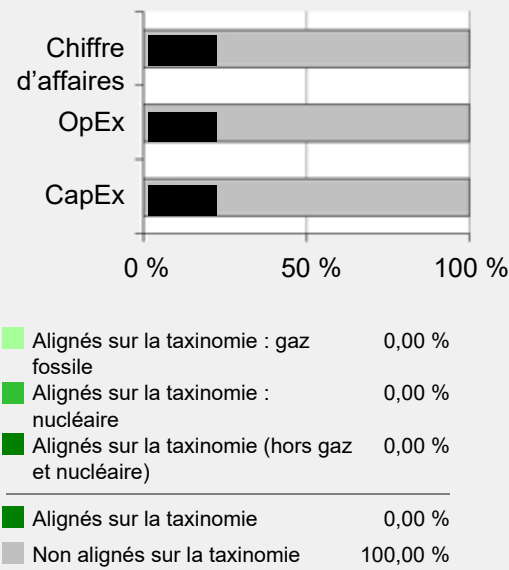
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 28,05 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'allouer un minimum à des activités économiques durables qui contribuent à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 28,05 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

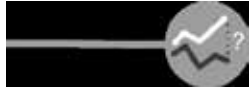
Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses composants.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance de segments de grandes et moyennes capitalisations pour l'ensemble des actions A, H et B chinoises, des Red chips, des P chips et des titres cotés à l'étranger (par exemple, des certificats de dépôt). L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique et l'extraction de sables bitumineux ;
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Indicateurs	Performance	Performance
	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0,07 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0,07 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0,07 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0,07 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index
Performance	33,43 %	34,30 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	MSCI China All Shares Index
Performance	33,43 %	28,94 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 2549003GACL8R9HWHL59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,85 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice MSCI China A Inclusion Select Screened Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Dans le cadre de la structure de Swap non financé (telle que définie ci-dessous), le produit financier investissait dans des valeurs mobilières incluant certains critères de sélection ESG minimaux (le « Panier de substitution ») et concluait des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs contreparties de swap (les « Contreparties de swap ») en lien avec des valeurs mobilières et l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence. L'Indice de référence sélectionnait des sociétés de l'indice MSCI China A Inclusion Index (l'« Indice parent ») qui répondaient à certaines normes environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») minimales, en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques suivants :

- n'étaient pas notées par MSCI ESG Research ;
- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées
- étaient classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ;
- présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conformaient pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentaient un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement.

L'Indice de référence comprenait également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité de gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'était pas suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants étaient exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent ait été atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

L'Indice de référence a utilisé les notations des sociétés et les recherches fournies par MSCI ESG Research. Les trois éléments suivants ont notamment été utilisés :

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG ont fourni des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics ont fourni des données et des outils sur le climat pour aider les investisseurs à intégrer le risque et les opportunités en matière de climat dans leur stratégie et leurs processus d'investissement.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés marquées comme impliquées dans l'industrie du tabac, comme déterminé par MSCI, ce qui inclut tous les producteurs de tabac, ainsi que les distributeurs, fournisseurs et détaillants de tabac ayant un chiffre d'affaires combiné supérieur ou égal à 5 % réalisé dans ces domaines, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,18	0,10	0,93	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,18	0,66	1,54	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,18	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,18	0,00	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier exposait une proportion minimale de la valeur de ses actifs à des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 19,85 % de l'actif net du produit financier étaient exposés à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, l'exposition à ces investissements durables ne devait pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et les émetteurs de ces investissements durables devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreignait les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme était exclu par l'Indice de référence du produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives, et l'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (n° 3) ;
- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF¹

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	C - Fabrication	5,1 %	CHINE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	C - Fabrication	4,2 %	CHINE
ICHINA YANGTZE POWER CO LTD	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,3 %	CHINE
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	K - Activités financières et d'assurance	2,2 %	CHINE
BYD CO LTD	C - Fabrication	1,9 %	CHINE
PING INSURANCE GROUP OF CHINA LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,6 %	CHINE
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	C - Fabrication	1,5 %	CHINE
WULIANGYE YIBIN CO LTD	C - Fabrication	1,3 %	CHINE
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,3 %	CHINE
INDUSTRIAL BANK OF CHINA LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,2 %	CHINE
CAMBRICON TECHNOLOGIES CORP LTD	J - Information et communication	1,2 %	CHINE
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,1 %	CHINE
INDUSTRIAL BANK CO LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,1 %	CHINE
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS LTD	C - Fabrication	1,1 %	CHINE
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	C - Fabrication	1,1 %	CHINE

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

¹ Les principaux investissements indiqués sont les titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et les actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

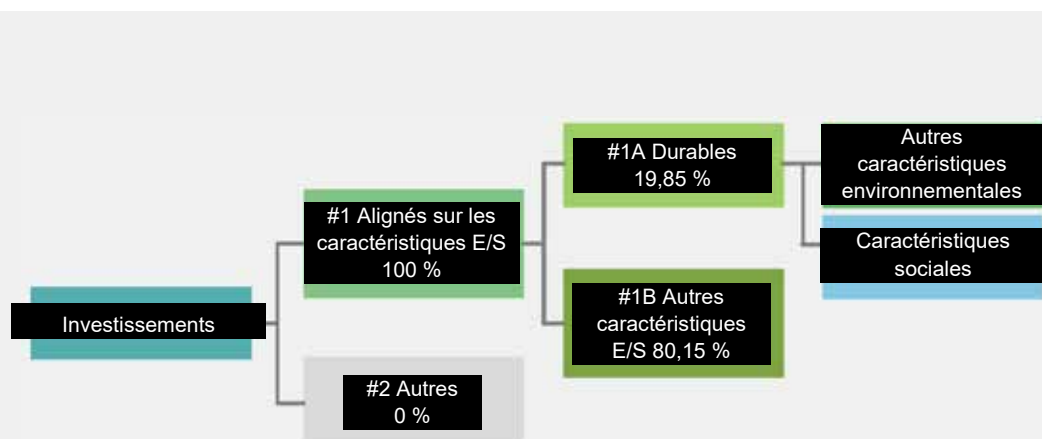
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, 100 % de l'actif net de ce produit financier étaient exposés à des titres conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 19,85 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0 % de l'exposition des investissements n'était pas alignée sur ces caractéristiques (#2 Autres).

Cette allocation des actifs ne prenait en compte que les investissements auxquels le produit financier était exposé économiquement (comme les transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence et les actifs liquides accessoires). Elle excluait les actifs détenus en tant que garanties ou faisant partie du Panier de substitution, par rapport auxquels le produit financier n'était pas économiquement exposé.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF²

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	0,7 %
B	Industries extractives	1,8 %
C	Industrie manufacturière	54,1 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,1 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	0,4 %
F	Construction	3,1 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,5 %
H	Transports et entreposage	4,2 %
J	Information et communication	6,3 %
K	Activités financières et d'assurance	21,1 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,1 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,4 %
S.O.	Autres	0,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		1,9 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.

² Le pourcentage indiqué pour chaque secteur économique est calculé en fonction des titres auxquels le produit financier était exposé économiquement (un examen de la composition des transactions sur des instruments dérivés sur l'Indice de référence) et des actifs exclus détenus en tant que garantie ou faisant partie du Panier de substitution.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

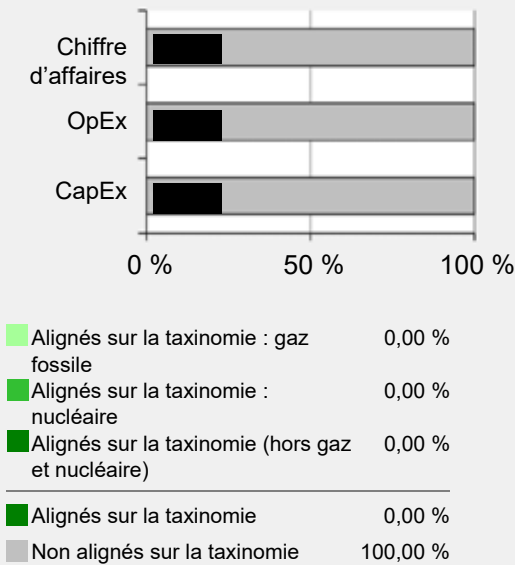
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

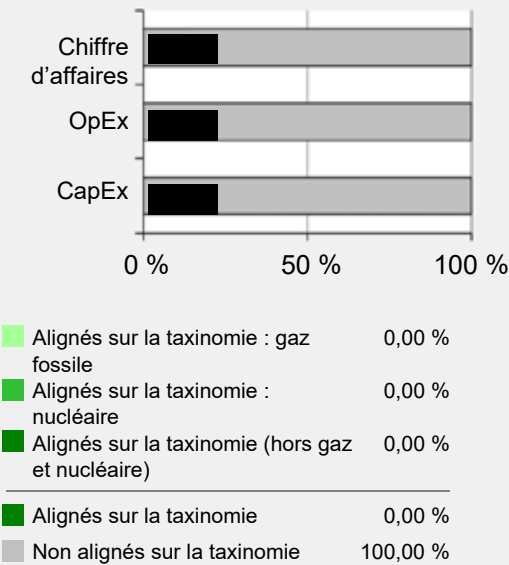
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,85 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'envisageait pas d'exposition minimale à des activités économiques durables contribuant à un objectif social. Cependant, au 31 décembre 2025, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 19,85 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait les caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés de l'Indice parent qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier adoptait une « Politique d'investissement indirect », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en investissant dans un contrat financier (instrument dérivé) avec Deutsche Bank pour échanger la majeure partie des produits de souscription contre un rendement sur l'Indice de référence (un « Swap financé ») et/ou dans des valeurs mobilières et en concluant des transactions sur des instruments dérivés avec une ou plusieurs Contreparties de swap relatives aux valeurs mobilières et à l'Indice de référence, afin d'obtenir le rendement de l'Indice de référence (un « Swap non financé »). Au cours de la période, le produit financier a obtenu le rendement de l'Indice de référence en utilisant des Swaps non financés.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice MSCI China A Inclusion Select Screened Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence se base sur l'Indice parent, qui est conçu pour refléter la performance de certaines actions de sociétés chinoises de grande et moyenne capitalisations cotées sur des bourses de valeurs onshore, telles que les bourses de Shanghai et de Shenzhen, (appelées « actions A ») et accessibles par le biais de « Stock Connect ». L'Indice de référence exclut les sociétés de l'Indice parent qui ne remplissent pas les critères ESG spécifiques suivants :

- ne sont pas notées par MSCI ESG Research ;
- ont reçu une notation MSCI ESG égale à CCC ;
- sont impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- sont classées par MSCI dans le cadre de la recherche sur l'implication des entreprises (Business Involvement Screening Research) en matière d'ESG comme étant en violation de certains seuils dans des activités controversées, y compris, notamment, le tabac, les armes conventionnelles, les armes nucléaires, les armes à feu civiles, le charbon thermique, l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels et/ou de pétrole et de gaz arctiques et l'huile de palme ; et
- présentent un score de controverses MSCI ESG de 0 et/ou ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies, ou présentent un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière de biodiversité et/ou d'environnement.

L'Indice de référence comprend également une règle de réduction des émissions de carbone selon laquelle, si, après application des exclusions ci-dessus, l'intensité des gaz à effet de serre (« GES ») de l'Indice de référence n'a pas été suffisamment réduite par rapport à l'Indice parent, les composants sont exclus par ordre décroissant d'intensité de GES jusqu'à ce qu'un seuil de réduction pertinent soit atteint, tel que déterminé par les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance	Performance
	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF	MSCI China A Inclusion Select Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier	Indice de référence
	Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF	MSCI China A Inclusion Select Screened Index
Performance	31,20 %	27,17 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier	Indice de marché large
	Xtrackers MSCI China A Screened Swap UCITS ETF	MSCI China A Inclusion Index
Performance	31,20 %	26,48 %

Performance (au cours de la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers World Green Tech Innovators UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 254900SDD2Y5ZUFVYD25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,36 % d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et se qualifiait comme un produit soumis à l'Article 8(1) du SFDR par le biais d'un filtrage des titres potentiels par rapport à une base de données ESG dans le cadre duquel les sociétés qui ne respectaient pas les normes ESG suivantes, entre autres, étaient exclues de l'univers d'investissement :

- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à « CCC » ;
- ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0, ou un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière d'environnement ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux armes, y compris, mais sans s'y limiter, les armes à feu civiles, les armes nucléaires et les armes conventionnelles ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités controversées, y compris, mais sans s'y limiter, la production de tabac, les divertissements pour adultes, les jeux d'argent, l'alcool, les organismes génétiquement modifiés et l'énergie nucléaire ; et
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux combustibles fossiles, y compris, mais sans s'y limiter, la propriété de réserves de combustibles fossiles, l'extraction de combustibles fossiles, la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, les combustibles gazeux, les combustibles pétroliers, le pétrole et le gaz non conventionnels, la houille et le lignite, et la production d'électricité à partir de charbon thermique.

Veuillez noter que les sociétés qui n'avaient pas été évaluées par MSCI ESG Research dans le cadre des évaluations des Notations des Controverses ESG et des Notations ESG étaient également exclues.

Le produit financier utilisait les données de MSCI ESG Research LLC pour appliquer certains critères ESG à l'aide des produits suivants : les notations MSCI ESG, les notations MSCI ESG Controversies, l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research et les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions ESG.

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics fournissaient des données sur le climat.

Le produit financier n'avait pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 10,01 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers World Green Tech Innovators UCITS ETF

Performances des indicateurs

30 décembre 2024

Exposition à des controverses très graves	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux combustibles fossiles	8,29	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 23,36 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques pour déterminer si une activité était durable. Les objectifs environnementaux et/ou sociaux étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives et le produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à en réduire l'exposition :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreint les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'est pas éligible au titre d'un investissement par le produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives et le produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à en réduire l'exposition :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers World Green Tech Innovators UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Microsoft Corp.	J - Information et communication	7,7 %	États-Unis
NVIDIA Corp.	C - Fabrication	7,7 %	États-Unis
Apple	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	5,4 %	États-Unis
Alphabet Cl.A	J - Information et communication	4,1 %	États-Unis
Amazon.com	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	4,1 %	États-Unis
Wells Fargo & Co.	K - Activités financières et d'assurance	2,4 %	États-Unis
The Goldman Sachs Group	K - Activités financières et d'assurance	2,4 %	États-Unis
Meta Platforms	J - Information et communication	2,4 %	États-Unis
Walmart	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	2,0 %	États-Unis
Toyota Motor	C - Fabrication	1,8 %	Japon
Royal Bank of Canada	K - Activités financières et d'assurance	1,8 %	Canada
Johnson & Johnson	C - Fabrication	1,4 %	États-Unis
The Toronto-Dominion Bank	K - Activités financières et d'assurance	1,3 %	Canada
UnitedHealth Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,3 %	États-Unis
Starbucks	I - Hébergement et restauration	1,2 %	États-Unis

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



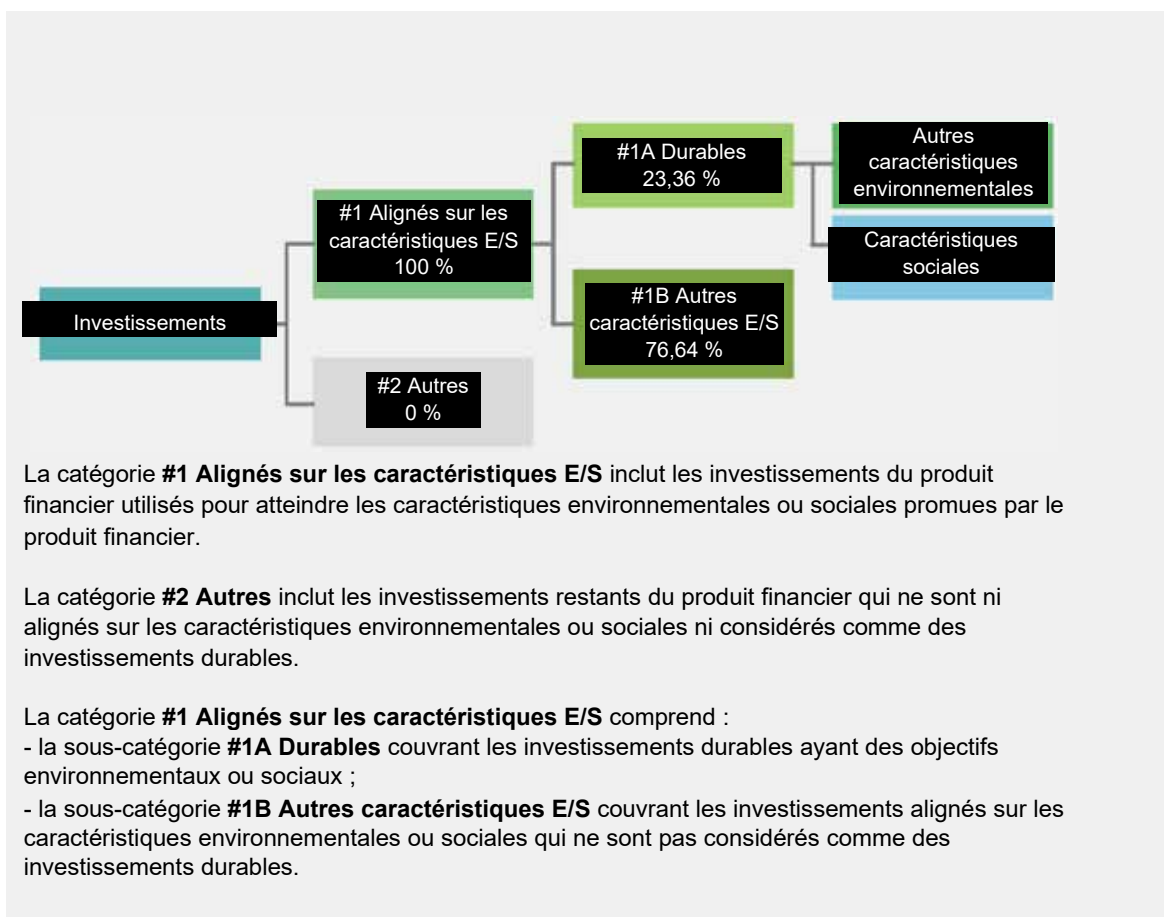
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 100 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 23,36 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers World Green Tech Innovators UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	28,4 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,6 %
E	Approvisionnement en eau, assainissement, gestion des déchets et activités de dépollution	0,6 %
F	Construction	0,1 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	11,7 %
H	Transports et entreposage	0,7 %
I	Hébergement et restauration	1,2 %
J	Information et communication	20,3 %
K	Activités financières et d'assurance	20,6 %
L	Activités immobilières	0,2 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	9,4 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,4 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,5 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	1,2 %
S.O.	Autres	3,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		9,2 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

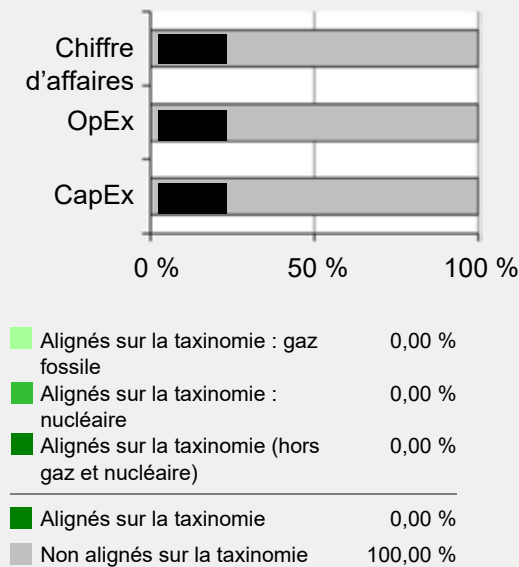
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

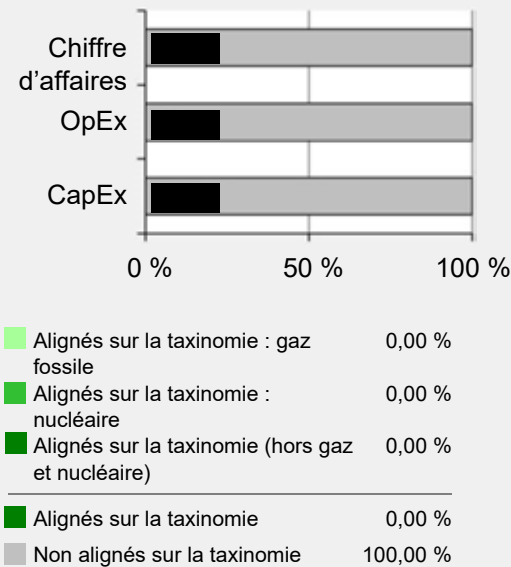
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 31 décembre 2025, la part des investissements durables contribuant à un objectif environnemental était de 9,73 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au 31 décembre 2025, la part des investissements durables contribuant à un objectif social était de 12,48 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales par le biais d'un filtrage des titres potentiels par rapport à une base de données ESG dans le cadre duquel les sociétés qui ne respectaient pas les normes ESG suivantes, entre autres, étaient exclues de l'univers d'investissement :

- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à « CCC » ;
- ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0, ou un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière d'environnement ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux armes, y compris, mais sans s'y limiter, les armes à feu civiles, les armes nucléaires et les armes conventionnelles ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités controversées, y compris, mais sans s'y limiter, la production de tabac, les divertissements pour adultes, les jeux d'argent, l'alcool, les organismes génétiquement modifiés et l'énergie nucléaire ; et
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux combustibles fossiles, y compris, mais sans s'y limiter, la propriété de réserves de combustibles fossiles, l'extraction de combustibles fossiles, la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, les combustibles gazeux, les combustibles pétroliers, le pétrole et le gaz non conventionnels, la houille et le lignite, et la production d'électricité à partir de charbon thermique.

Veuillez noter que les sociétés qui n'avaient pas été évaluées par MSCI ESG Research dans le cadre des évaluations des Notations des Controverses ESG et des Notations ESG étaient également exclues.

Le produit financier utilisait les données de MSCI ESG Research LLC pour appliquer certains critères ESG à l'aide des produits suivants : les notations MSCI ESG, les notations MSCI ESG Controversies, l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research et les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

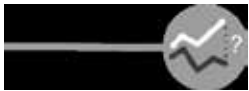
L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions ESG.

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics fournissaient des données sur le climat.

Le produit financier n'avait pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier n'avait pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers World Small Cap Green Tech Innovators UCITS ETF
Identifiant d'entité juridique : 254900IZP2554DREV972

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,05 % d'investissements durables.
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et se qualifiait comme un produit soumis à l'Article 8(1) du SFDR par le biais d'un filtrage des titres potentiels par rapport à une base de données ESG dans le cadre duquel les sociétés qui ne respectaient pas les normes ESG suivantes, entre autres, étaient exclues de l'univers d'investissement :

- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à « CCC » ;
- ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0, ou un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière d'environnement ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux armes, y compris, mais sans s'y limiter, les armes à feu civiles, les armes nucléaires et les armes conventionnelles ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités controversées, y compris, mais sans s'y limiter, la production de tabac, les divertissements pour adultes, les jeux d'argent, l'alcool, les organismes génétiquement modifiés et l'énergie nucléaire ; et
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux combustibles fossiles, y compris, mais sans s'y limiter, la propriété de réserves de combustibles fossiles, l'extraction de combustibles fossiles, la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, les combustibles gazeux, les combustibles pétroliers, le pétrole et le gaz non conventionnels, la houille et le lignite, et la production d'électricité à partir de charbon thermique.

Veuillez noter que les sociétés qui n'avaient pas été évaluées par MSCI ESG Research dans le cadre des évaluations des Notations des Controverses ESG et des Notations ESG étaient également exclues.

Le produit financier utilisait les données de MSCI ESG Research LLC pour appliquer certains critères ESG à l'aide des produits suivants : les notations MSCI ESG, les notations MSCI ESG Controversies, l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research et les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions ESG.

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics fournissaient des données sur le climat.

Le produit financier n'avait pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Xtrackers World Small Cap Green Tech Innovators UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Implication dans des armes controversées	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et/ou des armes à éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux sociétés marquées comme impliquées dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI, ce qui inclut les sociétés tirant leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de gaz naturel, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 11,81 %
Exposition à des controverses très graves	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés confrontées à une ou plusieurs controverses très graves en matière d'environnement, de clientèle, de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance comme défini par MSCI, ce qui inclut les violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ou les sociétés pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des sociétés notées « CCC », tel que déterminé par MSCI, ou pour lesquelles aucune donnée n'était disponible.	Pondération du marché : 0 %

Xtrackers World Small Cap Green Tech Innovators UCITS ETF

Performances des indicateurs

30 décembre 2024

Exposition à des controverses très graves	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux combustibles fossiles	5,18	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	0,00	Pondération du marché (%)

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que l'investissement durable n'ait pas été l'un des objectifs du produit financier, ce dernier investissait une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables tels que définis par l'article 2(17) du SFDR.

Au 31 décembre 2025, 26,05 % de l'actif net du produit financier étaient investis dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements suivent des pratiques de bonne gouvernance. L'évaluation des investissements durables utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données et/ou sources publiques étaient identifiés par des activités contribuant positivement aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD ») qui incluaient, notamment, (i) l'Objectif 1 : Pas de pauvreté, (ii) l'Objectif 2 : Faim « zéro », (iii) l'Objectif 3 : Bonne santé et bien-être, (iv) l'Objectif 4 : Éducation de qualité, (v) l'Objectif 5 : Égalité entre les sexes, (vi) l'Objectif 6 : Eau propre et assainissement, (vii) l'Objectif 7 : Énergie propre et d'un coût abordable, (viii) l'Objectif 10 : Inégalités réduites, (ix) l'Objectif 11 : Villes et communautés durables, (x) l'Objectif 12 : Consommation et production durables, (xi) l'Objectif 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques, (xii) l'Objectif 14 : Vie aquatique et (xiii) l'Objectif 15 : Vie terrestre, étaient mesurés en termes de chiffre d'affaires, de dépenses d'investissement (CapEx) et/ou de dépenses d'exploitation (OpEx).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements durables ne devaient pas causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux, et ces émetteurs d'investissement durable devaient suivre des pratiques de bonne gouvernance. Tout investissement qui ne respectait pas les seuils liés au principe consistant à ne pas causer de préjudice important n'était pas pris en compte dans la part d'investissement durable du produit financier. Ces seuils incluaient notamment :

- l'implication dans des activités commerciales causant un préjudice ;
- la violation de normes internationales ou l'implication dans des controverses très graves ; et
- la violation de certains seuils d'indicateurs de principales incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives et le produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à en réduire l'exposition :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Tout titre qui enfreint les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'est pas éligible au titre d'un investissement par le produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans le cadre de l'évaluation du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu de l'article 2(17) du SFDR, l'évaluation des investissements durables intégrait certains indicateurs liés aux principales incidences négatives et le produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à en réduire l'exposition :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers World Small Cap Green Tech Innovators UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Guardant Health Cl.A	C - Fabrication	5,5 %	États-Unis
Lyft Cl.A	H - Transports et entreposage	2,6 %	États-Unis
Dolby Laboratories A	C - Fabrication	2,2 %	États-Unis
UiPath Cl.A	S/O - Autres	2,0 %	États-Unis
Open Text	J - Information et communication	1,9 %	Canada
Etsy	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,8 %	États-Unis
Aurora Innovation Inc.	S/O - Autres	1,7 %	États-Unis
voestalpine	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,6 %	Autriche
Match Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,6 %	États-Unis
Delivery Hero Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,6 %	Allemagne
Elanco Animal Health	C - Fabrication	1,5 %	États-Unis
Kyndryl Holdings	S/O - Autres	1,5 %	États-Unis
Start Today Co.	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,5 %	Japon
PUMA	C - Fabrication	1,4 %	Allemagne
Elisa Bear. A	J - Information et communication	1,4 %	Finlande

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



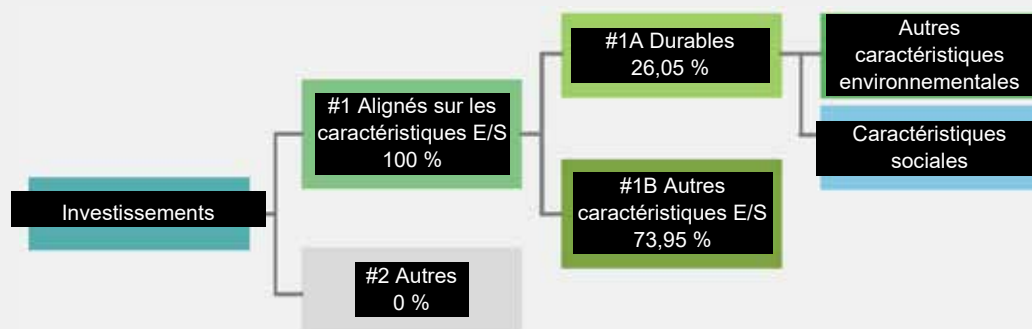
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 100 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 26,05 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers World Small Cap Green Tech Innovators UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	0,9 %
C	Industrie manufacturière	49,4 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,8 %
F	Construction	2,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	5,0 %
H	Transports et entreposage	5,2 %
J	Information et communication	4,1 %
K	Activités financières et d'assurance	2,1 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	19,3 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,3 %
S.O.	Autres	10,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		3,6 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

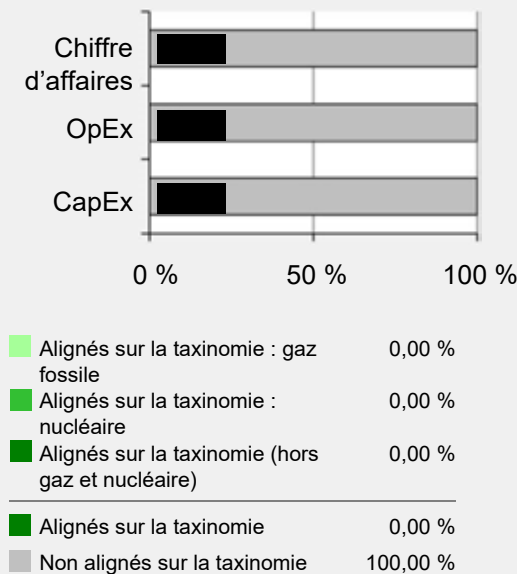
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

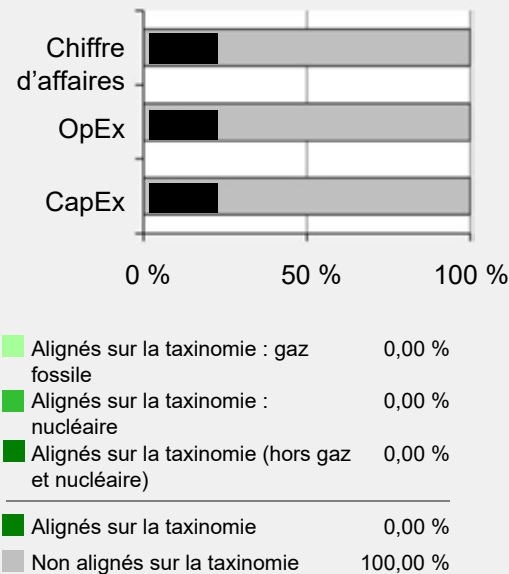
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 31 décembre 2025, la part des investissements durables contribuant à un objectif environnemental était de 5,72 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au 31 décembre 2025, la part des investissements durables contribuant à un objectif social était de 17,8 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales par le biais d'un filtrage des titres potentiels par rapport à une base de données ESG dans le cadre duquel les sociétés qui ne respectaient pas les normes ESG suivantes, entre autres, étaient exclues de l'univers d'investissement :

- avaient reçu une notation MSCI ESG égale à « CCC » ;
- ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, présentaient un score de controverses MSCI ESG de 0, ou un score de controverses MSCI ESG insuffisant lié à certaines controverses en matière d'environnement ;
- étaient impliquées dans des activités liées à des armes controversées ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux armes, y compris, mais sans s'y limiter, les armes à feu civiles, les armes nucléaires et les armes conventionnelles ;
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités controversées, y compris, mais sans s'y limiter, la production de tabac, les divertissements pour adultes, les jeux d'argent, l'alcool, les organismes génétiquement modifiés et l'énergie nucléaire ; et
- étaient classées par MSCI comme étant en violation de certains seuils de revenus dans des activités liées aux combustibles fossiles, y compris, mais sans s'y limiter, la propriété de réserves de combustibles fossiles, l'extraction de combustibles fossiles, la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, les combustibles gazeux, les combustibles pétroliers, le pétrole et le gaz non conventionnels, la houille et le lignite, et la production d'électricité à partir de charbon thermique.

Veuillez noter que les sociétés qui n'avaient pas été évaluées par MSCI ESG Research dans le cadre des évaluations des Notations des Controverses ESG et des Notations ESG étaient également exclues.

Le produit financier utilisait les données de MSCI ESG Research LLC pour appliquer certains critères ESG à l'aide des produits suivants : les notations MSCI ESG, les notations MSCI ESG Controversies, l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research et les indicateurs MSCI Climate Change Metrics.

Notations MSCI ESG

Les notations MSCI ESG fournissaient des recherches, des données, des analyses et des notations sur la gestion des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance par les sociétés. Les notations MSCI ESG ont fourni une notation ESG globale sur les sociétés.

Notations MSCI ESG Controversies

Les notations MSCI ESG Controversies ont permis d'évaluer les controverses relatives à l'impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance des opérations, produits et services de l'entreprise.

Outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research

L'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research (« BISR » - recherche sur l'implication des entreprises) avait pour objectif de permettre aux investisseurs institutionnels de gérer les normes et restrictions ESG.

Indicateurs MSCI Climate Change Metrics

Les indicateurs MSCI Climate Change Metrics fournissaient des données sur le climat.

Le produit financier n'avait pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

L'engagement actif auprès des émetteurs, qui s'appuie sur le vote par procuration et l'engagement destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement et une Politique de gouvernance d'entreprise et de vote par procuration. Pour de plus amples informations concernant les activités de vote par procuration du produit financier, veuillez consulter le site <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Ce produit financier n'a pas désigné d'indice de référence pour déterminer s'il était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 254900K4DN3QBZCSNE95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier promouvait des caractéristiques environnementales et sociales et pouvait être considéré comme un produit financier soumis à l'article 8(1) du SFDR en répliquant l'indice Solactive Zurich ESG Allocation Equities Index (l'« Indice de référence »), qui incluait des considérations environnementales et/ou sociales. Le produit financier détenait un portefeuille de fonds indiciels négociés en bourse (les « ETF constitutifs de l'Indice ») qui incluait l'ensemble ou un nombre important des titres compris dans l'Indice de référence. L'Indice de référence était conçu pour refléter la performance d'un portefeuille d'ETF constitutifs de l'Indice qui répondaient à certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») minimaux.

Univers d'investissement

Pour être inclus dans l'univers d'investissement (l'« Univers d'investissement initial ») de l'Indice de référence, les ETF devaient remplir certaines conditions déterminées par l'Administrateur de l'Indice :

- être classés comme ETF actions conformes à la directive OPCVM (UCITS) ;
- publier des informations en vertu de l'article 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ;
- atteindre ou dépasser un seuil minimum d'actifs sous gestion (« AuM ») ;
- atteindre ou dépasser le nombre minimum défini de participations du portefeuille ; et
- être émis par certains fournisseurs d'ETF ou leurs successeurs.

Sélection de l'univers de recherche et pondération des titres

Fournisseur de données

Après l'application des exigences de l'Univers d'investissement initial, l'Indice de référence utilisait les données fournies par Zürich Beteiligungs-Aktiengesellschaft (Deutschland) (le « Fournisseur de données ») pour sélectionner les ETF constitutifs de l'Indice qui étaient inclus dans l'Indice de référence. Le Fournisseur de données, ou les entités de son groupe, fait partie de Zurich Insurance Group et possède une expérience ainsi qu'une expertise en matière de sélection d'ETF et de données liées à la durabilité.

Sélection de l'univers de recherche

Les ETF de l'Univers d'investissement initial devaient remplir les critères suivants pour être inclus dans l'univers de recherche du Fournisseur de données (l'« Univers de recherche ») :

- **Score d'évaluation risque-rendement** : Les entreprises doivent présenter un Score d'évaluation risque/rendement supérieur à un certain seuil.

Le Score d'évaluation risque-rendement est un score compris entre 0 et 10 attribué à un ETF et déterminé par un groupe de recherche du Fournisseur de données. Le groupe de recherche est composé d'employés des équipes de gestion de portefeuille, marchés et ESG, ainsi que des responsables des départements Unit Linked Strategy (Stratégie liée aux unités de compte), New Propositions

La détermination du Score d'évaluation risque/rendement reposait sur les caractéristiques suivantes :

- attrait relatif de l'exposition régionale au sein de l'Univers de recherche du point de vue d'un investisseur libellé en euros ;
- actifs sous gestion d'ETF présentant une exposition régionale similaire dans l'Univers d'investissement initial ;
- alignement de la stratégie de durabilité sur les normes de durabilité du Fournisseur de données. Ces normes sont publiées sur le site Internet du Fournisseur de données et sont décrites dans le rapport de durabilité du Fournisseur de données.

Normes ESG : Les ETF qui n'étaient pas conformes aux normes de durabilité du Fournisseur de données étaient exclus de l'Univers de recherche. Les normes de durabilité du Fournisseur de données excluaient les ETF qui :

- ne satisfaisaient pas aux exigences minimales de notation ESG pour les fonds ;
- ne respectaient pas certaines obligations de transparence ;
- n'étaient pas notés ou disposaient d'une couverture insuffisante ;
- n'appliquaient pas de critères d'exclusion des investissements qui ne répondaient pas aux exigences minimales de notation ESG ;
- n'appliquaient pas de critères d'exclusion des investissements impliqués dans des armes controversées ou nucléaires ;
- n'appliquaient pas de critères d'exclusion des investissements non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies ;
- n'appliquaient pas de critères d'exclusion des entreprises impliquées dans des controverses ESG

graves ; et

- n'appliquaient pas de critères d'exclusion des investissements considérés comme dépassant certains seuils dans des activités controversées, y compris, sans s'y limiter, les armes conventionnelles, les armes à feu civiles, le tabac, les divertissements pour adultes, les activités liées aux jeux d'argent, la production d'énergie nucléaire, le pétrole et le gaz non conventionnels, l'implication dans le charbon, le pétrole brut, le gaz et la production d'énergie à partir de combustibles fossiles.

Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 31 décembre 2025
Exposition du Fonds aux émetteurs les moins performants de leur catégorie :	pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des fonds, et/ou à des sociétés au sein de ces fonds, notés « CCC », tel que déterminé par MSCI.	Pondération du marché : 0 %
Implication du Fonds dans des armes controversées :	pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée à des fonds, et/ou à des sociétés au sein de ces fonds, ayant des liens avec des armes à sous-munitions, des mines antipersonnel, des armes biologiques/chimiques, des armes à uranium appauvri, des lasers aveuglants, des armes incendiaires et des éclats non localisables, tel que déterminé par MSCI.	Pondération du marché : 0 %
Exposition du Fonds aux combustibles fossiles :	pourcentage de la valeur de marché du portefeuille du produit financier exposée aux fonds, et/ou sociétés au sein de ces fonds, marqués comme impliqués dans les combustibles fossiles, tel que déterminé par MSCI. Cela inclut les sociétés qui tirent leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnelle et non conventionnelle, du raffinage de pétrole, ainsi que leur chiffre d'affaires de la production d'énergie thermique à base de charbon, de la production d'énergie à base de combustible liquide ou de la production d'énergie à base de gaz naturel.	Pondération du marché : 4,80 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

S.O.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

S/O. - Le produit financier n'entendait pas réaliser d'investissements durables, il n'a donc pas investi dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Les activités économiques durables font référence à la part des activités économiques d'un émetteur qui contribuent à un objectif environnemental et/ou social, à condition que ces investissements ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et que les émetteurs suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

S/O. - Étant donné que le produit financier n'entendait pas réaliser d'investissements durables, il n'a pas investi dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S/O. - Étant donné que le produit financier n'entendait pas réaliser d'investissements durables, aucun indicateur d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité n'ont été pris en compte afin de déterminer quelles activités économiques durables contribuaient à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

S/O. - Étant donné que le produit financier n'entendait pas réaliser d'investissements durables, il n'a pas investi dans des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental et/ou social, au sens de l'article 2(17) du SFDR. Néanmoins, l'objectif d'investissement du produit financier était de suivre la performance, nette de frais et dépenses, de l'Indice de référence, lequel excluait les fonds ne respectant pas les critères visant à écarter les titres enfreignant les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les Critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les Critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L'Indice de référence du produit financier comprenait des critères visant à exclure les titres qui étaient négativement alignés sur les indicateurs de principales incidences négatives suivants, ou à réduire l'exposition à de tels titres :

- exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- exposition à des armes controversées (n° 14).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Xtrackers MSCI World Value ESG UCITS ETF 1C	K - Activités financières et d'assurance	17,9 %	Irlande
JP GILI Research Enhanced Index Equity SRI Paris A	S/O - Autres	17,9 %	Irlande
InvescoM2-IQS Global Eq ETF A	S/O - Autres	17,6 %	Irlande
Xtrackers MSCI World Momentum ESG UCITS ETF 1C	K - Activités financières et d'assurance	16,8 %	Irlande
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Activités financières et d'assurance	15,5 %	Irlande
Jpm-Us Rei Spa Ue Eoa	S/O - Autres	7,2 %	Irlande
Amundi MSCI EUR SRI CPAUE	S/O - Autres	6,8 %	Luxembourg

pour la période du 3 décembre 2025 au 31 décembre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période du 3 décembre 2025 au 31 décembre 2025.



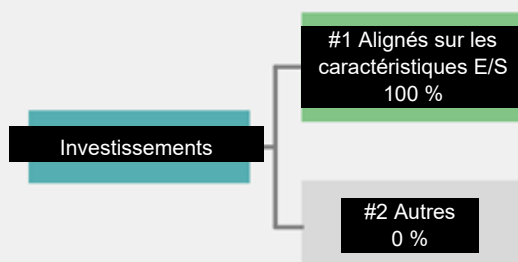
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2025, ce produit financier investissait 100 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

0 % des investissements n'étaient pas alignés sur ces caractéristiques (#2 Autres).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
K	Activités financières et d'assurance	49,7 %
S.O.	Autres	50,3 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		2,6 %

En date du : 31 décembre 2025

* L'exposition économique du produit financier à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles correspond à la pondération globale de toutes les sociétés tirant des revenus des combustibles fossiles, y compris dans le cadre d'activités secondaires, et est distincte des secteurs économiques définis conformément au système de classification NACE. Le calcul ne s'applique qu'aux titres classés comme titres de sociétés. Les données proviennent de divers fournisseurs de données et peuvent diverger, le cas échéant, des autres informations relatives à l'exposition aux combustibles fossiles figurant dans le présent rapport.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements durables sur le plan environnemental conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été conformes à l'objectif environnemental du Règlement sur la taxinomie.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

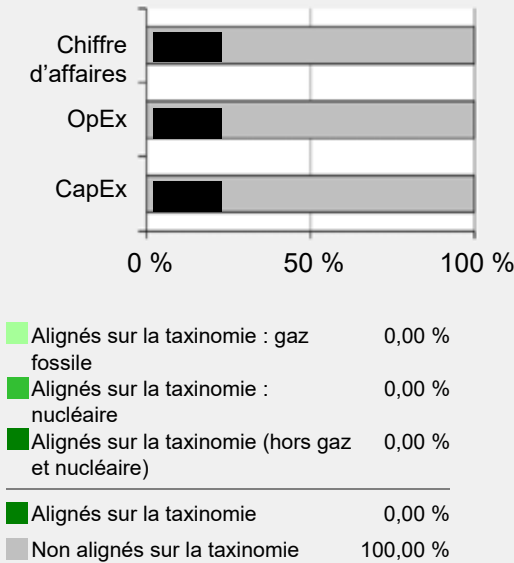
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

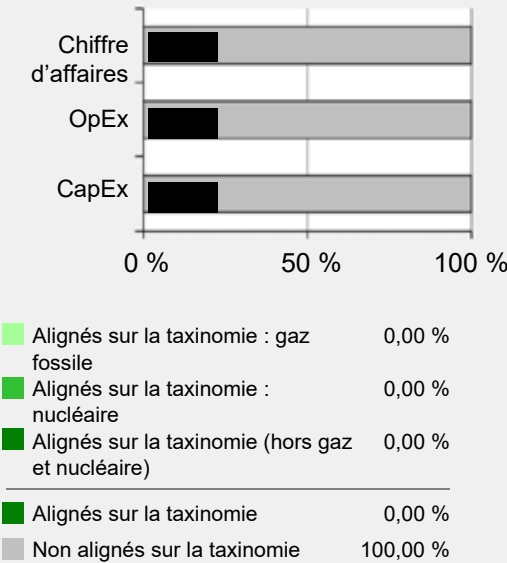
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

S/O - Il n'existait pas de proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE. En conséquence, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes conformément au règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la taxinomie) est considérée comme représentant 0 % des actifs du produit financier. Il est néanmoins possible que certains investissements durables aient été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

S/O



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier n'effectuait pas d'allocation à des activités économiques durables contribuant à un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le produit financier n'effectuait pas d'allocation à des activités économiques durables contribuant à un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le produit financier promouvait essentiellement une allocation des actifs dans des investissements conformes à des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

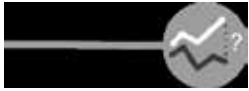
Ces investissements appartenant à la catégorie « #2 Autres » comprenaient des actifs liquides détenus à titre accessoire à des fins de gestion efficace du portefeuille, dont des dépôts assortis ou non de sûretés et/ou des parts ou actions d'autres OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif qui suivaient une stratégie de marché monétaire ou de liquidités, ou des instruments financiers dérivés. Ils comprenaient également (i) des titres qui ont été récemment rétrogradés par le fournisseur de données ESG concerné utilisé dans la construction de l'Indice de référence, mais qui n'ont pas pu être retirés de l'Indice de référence avant son prochain rééquilibrage et qui n'ont donc pas pu être retirés du portefeuille avant cette date et (ii) des titres pour lesquels le fournisseur de données ESG concerné (a) n'a pas fourni de notation ou (b) a fourni une notation qui divergeait de celle du fournisseur de données ESG de l'Indice de référence.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'Indice de référence promouvait des caractéristiques environnementales et sociales en incluant uniquement les fonds qui publiaient des informations en vertu de l'article 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, et en excluant ceux qui ne répondaient pas aux critères ESG spécifiques décrits ci-dessus à chaque rééquilibrage de l'Indice de référence. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le produit financier avait adopté une « Politique d'investissement direct », ce qui signifie que le produit financier visait à répliquer l'Indice de référence en achetant tous ou un nombre important de ses ETF constitutifs. Le produit financier peut également avoir investi de temps à autre directement dans des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire, d'autres organismes de placement collectif ou d'autres actifs éligibles, qui étaient toutefois généralement similaires aux titres compris dans l'Indice de référence.

L'engagement actif auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements, destiné à induire un changement au profit des clients, est un élément clé de l'approche du Groupe DWS en matière d'investissement durable. DWS appliquait une politique d'engagement définissant les types et les méthodes d'engagement, les stratégies de remontée et les attentes concernant la communication avec, entre autres, DWS en tant qu'investisseur et DWS pour le compte de ses clients sur un certain nombre de sujets, y compris les critères ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit financier a désigné l'indice Solactive Zurich ESG Allocation Equities Index comme indice de référence. La comparaison des performances entre le produit financier et l'indice de référence est présentée ci-dessous.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence est conçu pour refléter la performance d'un portefeuille diversifié de fonds indiciels négociés en bourse (les « ETF constitutifs de l'Indice ») qui répondent à certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») minimaux.

Univers d'investissement

Pour être inclus dans l'univers d'investissement (l'« Univers d'investissement initial ») de l'Indice de référence, les ETF doivent remplir certaines conditions déterminées par l'Administrateur de l'Indice :

- être classés comme ETF actions conformes à la directive OPCVM (UCITS) ;
- publier des informations en vertu de l'article 8 ou 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ;
- atteindre ou dépasser un seuil minimum d'actifs sous gestion (« AuM ») ;
- atteindre ou dépasser le nombre minimum défini de participations du portefeuille ; et
- être émis par certains fournisseurs d'ETF ou leurs successeurs.

Sélection de l'univers de recherche et pondération des titres

Fournisseur de données

Après l'application des exigences de l'Univers d'investissement initial, l'Indice de référence utilise les données fournies par Zürich Beteiligungs-Aktiengesellschaft (Deutschland) (le « Fournisseur de données ») pour sélectionner les ETF constitutifs de l'Indice qui seront inclus dans l'Indice de référence. Le Fournisseur de données, ou les entités de son groupe, fait partie de Zurich Insurance Group et possède une expérience ainsi qu'une expertise en matière de sélection d'ETF et de données liées à la durabilité.

Sélection de l'univers de recherche

Les ETF de l'Univers d'investissement initial doivent remplir les critères suivants pour être inclus dans l'univers de recherche du Fournisseur de données (l'« Univers de recherche ») :

- **Score d'évaluation risque-rendement** : Les entreprises doivent présenter un Score d'évaluation risque/rendement supérieur à un certain seuil.

Le Score d'évaluation risque-rendement est un score compris entre 0 et 10 attribué à un ETF et déterminé par un groupe de recherche du Fournisseur de données. Le groupe de recherche est composé d'employés des équipes de gestion de portefeuille, marchés et ESG, ainsi que des responsables des départements Unit Linked Strategy (Stratégie liée aux unités de compte), New Propositions

La détermination du Score d'évaluation risque/rendement repose sur les caractéristiques suivantes :

- attrait relatif de l'exposition régionale au sein de l'Univers de recherche du point de vue d'un investisseur libellé en euros ;
- actifs sous gestion d'ETF présentant une exposition régionale similaire dans l'Univers d'investissement initial ;
- alignement de la stratégie de durabilité sur les normes de durabilité du Fournisseur de données. Ces normes sont publiées sur le site Internet du Fournisseur de données et sont décrites dans le rapport de durabilité du Fournisseur de données.

Normes ESG : Les ETF qui ne sont pas conformes aux normes de durabilité du Fournisseur de données sont exclus de l'Univers de recherche. Les normes de durabilité du Fournisseur de données excluent les ETF qui :

- ne satisfont pas aux exigences minimales de notation ESG pour les fonds ;
- ne respectent pas certaines obligations de transparence ;
- ne sont pas notés ou disposent d'une couverture insuffisante ;
- n'appliquent pas de critères d'exclusion des investissements qui ne répondent pas aux exigences minimales de notation ESG ;
- n'appliquent pas de critères d'exclusion des investissements impliqués dans des armes controversées ou nucléaires ;
- n'appliquent pas de critères d'exclusion des investissements non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies ;

- n'appliquent pas de critères d'exclusion des entreprises impliquées dans des controverses ESG graves ; et
 - n'appliquent pas de critères d'exclusion des investissements considérés comme dépassant certains seuils dans des activités controversées, y compris, sans s'y limiter, les armes conventionnelles, les armes à feu civiles, le tabac, les divertissements pour adultes, les activités liées aux jeux d'argent, la production d'énergie nucléaire, le pétrole et le gaz non conventionnels, l'implication dans le charbon, le pétrole brut, le gaz et la production d'énergie à partir de combustibles fossiles.
- Ces exclusions comprennent les exigences énoncées aux articles 12(1)(a) à (g) du Règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission (« Exclusions PAB »).

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF	Performance Indice de référence Solactive Zurich ESG Allocation Equities Index
Exposition du Fonds aux émetteurs les moins performants de leur catégorie :	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Implication du Fonds dans des armes controversées :	Pondération du marché : 0 %	Pondération du marché : 0 %
Exposition du Fonds aux combustibles fossiles :	Pondération du marché : 4,80 %	Pondération du marché : 4,80 %

En date du : 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Comparaison par rapport à l'indice de référence	Produit financier Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF	Indice de référence Solactive Zurich ESG Allocation Equities Index
Performance	1,08 %	1,29 %

Performance (au cours de la période du 3 décembre 2025 au 31 décembre 2025)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Comparaison par rapport à l'indice de marché large	Produit financier Xtrackers Zurich ESG Allocation Equities UCITS ETF	Indice de marché large MSCI AC World Index
Performance	1,08 %	0,18 %

Performance (au cours de la période du 3 décembre 2025 au 31 décembre 2025)