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 2024

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.

Xtrackers**

Sommaire

	Page
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 2024	29
État des opérations et Variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	50
État des variations des Actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	71
État des portefeuilles au 31 décembre 2024	75
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	75
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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	139
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	143
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	144
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	145
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	148
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	150
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	151
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF(1)	154
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	164
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	166
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	169
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	171
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	173
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	175
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	176
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	177
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	178
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	180
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	183
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	186
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	187
Xtrackers SLI UCITS ETF	188
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	189
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	190
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	191
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	192
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	194
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	197
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	200
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	203
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	208
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	222
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	224

(1) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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)

	Page
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	226
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	236
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	257
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	259
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	261
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	262
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	263
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	265
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	266
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	272
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	274
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	276
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	277
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	282
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	316
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	317
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	318
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	319
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	321
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	323
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	325
Xtrackers ATX UCITS ETF	327
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	328
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	334
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	335
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	338
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	343
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	356
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	358
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	361
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*(2)	363
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(2)	366
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(2)	371
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF(2)	376
Notes aux États financiers	382
Informations destinées aux Actionnaires - non auditées	446
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	471

(2) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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**

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**(1) Directeur mondial de la division Passive Operations chez DWS Investments UK Limited, 21 Moorfields, Londres, EC2Y 9DB, Royaume-Uni. - **Julien Boulliat**(1) (2) Directeur de la division Portfolio Engineering Systematic Investment Solutions 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**(3) 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

(1) Jusqu'au 1er février 2024, l'adresse était Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londres, EC2N 2DB, Royaume-Uni.
(2) Julien Boulliat a démissionné de ses fonctions d'Administrateur à compter du 19 avril 2024. En conséquence, Julien Boulliat n'est plus membre du Conseil d'administration depuis la date susmentionnée.
(3) Simon Klein a été nommé Administrateur à compter du 19 avril 2024.
** Inclut des ETF synthétiques.

Organisation (suite)

Gestionnaires d'investissement/Gestionnaires de portefeuille délégués de certains Compartiments (voir Note 14) DWS Investments UK Limited(1) 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 31/F, One Exchange Square 8 Connaught Place, Central Hong Kong
Agent de prêt de titres de certains Compartiments (voir Note 8) Deutsche Bank AG, siège de Francfort-sur-le-Main Taunusanlage 12 60325 Francfort-sur-le-Main Allemagne Deutsche Bank AG, succursale de Londres(1) 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 J.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 2024 (le « Prospectus ») à moins que le contexte ne s'y oppose.**

(1) Jusqu'au 1er février 2024, l'adresse était Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londres, EC2N 2DB, Royaume-Uni.
** Inclut des ETF synthétiques.

Données de performance des Catégories d'actions pour l'exercice 2024

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0274208692	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,45 %	18,67 %	18,61 %	-0,06 %/ -0,06 %
LU2263803533	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,19 %	18,67 %	18,91 %	0,24 %/ 0,24 %
LU0659579733	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged(1)	USD/ EUR	0,39 %	18,67 %	19,76 %	1,09 %/ -0,06 %
LU0274209237	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,12 %	1,79 %	2,02 %	0,23 %/ 0,23 %
LU1242369327	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,12 %	1,79 %	2,02 %	0,23 %/ 0,23 %
LU1184092051	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged(1)	USD/ USD	0,30 %	1,79 %	9,77 %	7,98 %/ 0,23 %
LU0274209740	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	JPY/ USD	0,12 %	8,31 %	8,23 %	-0,08 %/ -0,08 %
LU2581375230	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	JPY/ USD	0,12 %	8,31 %	8,26 %	-0,04 %/ -0,04 %
LU0927735406	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged(1)	JPY/ USD	0,40 %	8,31 %	25,39 %	17,08 %/ -0,08 %
LU0659580079	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged(1)	JPY/ EUR	0,40 %	8,31 %	23,55 %	15,24 %/ -0,08 %
LU1215827756	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged(1)	JPY/ CHF	0,25 %	8,31 %	21,44 %	13,13 %/ -0,08 %
LU0274210672	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,15 %	24,58 %	24,90 %	0,32 %/ 0,32 %
LU2581375073	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,07 %	24,58 %	25,01 %	0,43 %/ 0,43 %
LU0380865021	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,09 %	11,01 %	11,54 %	0,53 %/ 0,53 %
LU0274211217	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	11,01 %	11,53 %	0,52 %/ 0,52 %
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,09 %	18,85 %	18,26 %	-0,59 %/ -0,59 %
LU1349386927	Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	18,85 %	18,25 %	-0,60 %/ -0,60 %
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	17,37 %	18,45 %	1,09 %/ 1,09 %
LU0943504760	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	CHF/ CHF	0,30 %	5,40 %	5,13 %	-0,27 %/ -0,27 %
LU0274221281	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	CHF/ CHF	0,30 %	5,40 %	5,14 %	-0,27 %/ -0,27 %
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,09 %	9,63 %	9,50 %	-0,13 %/ -0,13 %
LU0292097317	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,15 %	8,05 %	7,82 %	-0,23 %/ -0,23 %

(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.

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0292097747	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	GBP/ GBP	0,18 %	11,97 %	11,57 %	-0,40 %/ -0,40 %
LU0292107645	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,49 %	7,50 %	7,27 %	-0,23 %/ -0,23 %
LU2675291913	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,18 %	7,50 %	7,60 %	0,10 %/ 0,10 %
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	13,47 %	12,82 %	-0,65 %/ -0,65 %
LU2296661775	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,35 %	13,47 %	13,17 %	-0,30 %/ -0,30 %
LU0292108619	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,40 %	-28,71 %	-29,08 %	-0,37 %/ -0,37 %
LU0292109005	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	10,74 %	10,01 %	-0,73 %/ -0,73 %
LU0292109187	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	24,80 %	24,07 %	-0,73 %/ -0,73 %
LU2928641757	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D(2)	USD/ USD	0,29 %	-1,62 %	-1,62 %	0,00 %/ 0,00 %
LU0292109344	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,25 %	-29,77 %	-30,06 %	-0,29 %/ -0,29 %
LU0292109690	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,85 %	7,00 %	5,34 %	-1,66 %/ -1,66 %
LU0292100046	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,45 %	-22,49 %	-23,01 %	-0,53 %/ -0,53 %
LU0292109856	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF(3)	1C	USD/ USD	0,35 %(4)	28,13 %	27,20 %	-0,93 %/ -0,93 %
LU0292095535	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	10,13 %	10,64 %	0,51 %/ 0,51 %
LU0292096186	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	EUR/ EUR	0,50 %	14,14 %	14,34 %	0,20 %/ 0,20 %
LU0292100806	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	-0,52 %	-0,56 %	-0,03 %/ -0,03 %
LU0292103222	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	5,14 %	5,09 %	-0,05 %/ -0,05 %
LU0292103651	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	24,33 %	24,78 %	0,45 %/ 0,45 %

(2) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.
(3) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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, le taux de commission de cette Catégorie d'actions a changé. 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.

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0292104030	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	16,81 %	16,89 %	0,08 %/ 0,08 %
LU0292104469	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	0,81 %	0,70 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU0292104899	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	3,08 %	3,41 %	0,32 %/ 0,32 %
LU0292105359	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	-8,59 %	-8,57 %	0,02 %/ 0,02 %
LU0292106084	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,17 %	10,27 %	10,50 %	0,23 %/ 0,23 %
LU0292106167	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged(1)	USD/ EUR	0,39 %	8,73 %	6,78 %	-1,95 %/ -0,11 %
LU0460391732	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	USD/ USD	0,29 %	8,73 %	8,62 %	-0,11 %/ -0,11 %
LU0460391906	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged(1)	USD/ GBP	0,39 %	8,73 %	8,26 %	-0,47 %/ -0,11 %
LU0292106241	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,40 %	-10,80 %	-10,36 %	0,44 %/ 0,44 %
LU0292106753	Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,40 %	-5,54 %	-5,26 %	0,28 %/ 0,28 %
LU0322248146	Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	CHF/ CHF	0,25 %	10,97 %	9,80 %	-1,17 %/ -1,17 %
LU0328473581	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	GBP/ GBP	0,50 %	-0,04 %	0,04 %	0,08 %/ 0,08 %
LU0322251520	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,50 %	-12,51 %	-12,29 %	0,22 %/ 0,22 %
LU0397221945	Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF(5)	1C	EUR/ EUR	0,70 %	S/O	11,44 %	S/O

(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. »
(5) Le Compartiment ne réplique pas un indice.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0322252171	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	9,81 %	9,13 %	-0,68 %/ -0,68 %
LU0322252338	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,25 %	5,55 %	5,32 %	-0,23 %/ -0,23 %
LU2755521270	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D(2)	USD/ USD	0,10 %	6,29 %	6,21 %	-0,08 %/ -0,08 %
LU0322252924	Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,85 %	-9,02 %	-10,04 %	-1,02 %/ -1,02 %
LU0322250712	Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,70 %	33,76 %	33,05 %	-0,71 %/ -0,71 %
LU0328474803	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	AUD/ AUD	0,50 %	11,44 %	10,62 %	-0,82 %/ -0,82 %
LU0328475792	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,20 %	8,79 %	8,97 %	0,18 %/ 0,18 %
LU2581375156	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,07 %	8,79 %	9,11 %	0,32 %/ 0,32 %
LU1772333404	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged(1)	EUR/ EUR	0,25 %	8,79 %	8,21 %	-0,59 %/ 0,18 %
LU0322253229	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,60 %	14,05 %	13,84 %	-0,21 %/ -0,21 %
LU0322250985	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,20 %	0,17 %	0,63 %	0,46 %/ 0,46 %
LU0322253732	Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,12 %	0,94 %	1,15 %	0,21 %/ 0,21 %
LU0322253906	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,30 %	-0,96 %	-0,87 %	0,09 %/ 0,09 %
LU0328476410	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,95 %	23,71 %	21,67 %	-2,05 %/ -2,05 %
LU0411078552	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,60 %	44,67 %	44,12 %	-0,54 %/ -0,54 %
LU0411075020	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,60 %	-24,46 %	-23,68 %	0,78 %/ 0,78 %
LU0411075376	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	EUR/ EUR	0,35 %	33,75 %	32,19 %	-1,56 %/ -1,56 %
LU2278080713	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,19 %	6,20 %	6,14 %	-0,06 %/ -0,06 %

(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 2024, 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.

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0429790743	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged(1)	USD/ EUR	0,24 %	6,20 %	4,46 %	-1,74 %/ -0,06 %
LU0411078636	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,70 %	-28,55 %	-27,89 %	0,66 %/ 0,66 %
LU0779800910	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,50 %	14,52 %	16,08 %	1,56 %/ 1,56 %
LU0476289540	Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,35 %	14,38 %	14,19 %	-0,19 %/ -0,19 %
LU0476289623	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	-12,95 %	-13,45 %	-0,50 %/ -0,50 %
LU0476289466	Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	-27,13 %	-27,56 %	-0,43 %/ -0,43 %
LU0486851024	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	10,23 %	10,57 %	0,34 %/ 0,34 %
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,15 %	24,50 %	24,81 %	0,31 %/ 0,31 %
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	USD/ USD	0,07 %	24,50 %	24,91 %	0,41 %/ 0,41 %
LU2196472984	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged(1)	USD/ EUR	0,20 %	24,50 %	22,62 %	-1,89 %/ 0,31 %
LU2196473016	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged(1)	USD/ GBP	0,20 %	24,50 %	24,12 %	-0,38 %/ 0,31 %
LU0489337690	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,33 %	-3,56 %	-3,47 %	0,09 %/ 0,09 %
LU0514695690	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	19,42 %	18,73 %	-0,69 %/ -0,69 %
LU2456436083	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,28 %	19,42 %	19,14 %	-0,27 %/ -0,27 %
LU0514695187	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,19 %(4)	11,22 %	10,12 %	-1,10 %/ -1,10 %
LU0514694370	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	20,75 %	20,10 %	-0,65 %/ -0,65 %
LU0514694701	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	1,31 %	1,00 %	-0,31 %/ -0,31 %
LU0592215403	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,65 %	-0,20 %	-0,89 %	-0,69 %/ -0,69 %
LU0592217524	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,65 %	3,37 %	2,33 %	-1,05 %/ -1,05 %
LU0592216393	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,30 %	14,52 %	15,02 %	0,50 %/ 0,50 %
LU0994505336	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,30 %	14,52 %	15,01 %	0,49 %/ 0,49 %
LU0659579147	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,85 %	86,11 %	64,71 %	-21,39 %/ -21,39 %

(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. »
« 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. »
(4) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le taux de commission de cette Catégorie d'actions a changé. 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.

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 2024	Performance de la Catégorie d'actions en 2024	Écart de performance (Performance Difference)/ Différence de suivi (Tracking Difference)
LU0659578842	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,50 %	25,86 %	25,35 %	-0,50 %/ -0,50 %
LU0659579063	Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,25 %	10,54 %	11,23 %	0,69 %/ 0,69 %
LU1127514245	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged(1)	EUR/ USD	0,17 %	9,49 %	11,84 %	2,35 %/ 0,45 %
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,12 %	9,49 %	9,94 %	0,45 %/ 0,45 %
LU1127516455	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged(1)	EUR/ GBP	0,17 %	9,49 %	11,30 %	1,81 %/ 0,45 %
LU1215828218	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged(1)	EUR/ CHF	0,17 %	9,49 %	7,42 %	-2,07 %/ 0,45 %
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	15,89 %	16,16 %	0,27 %/ 0,27 %
LU1221100792	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged(1)	EUR/ USD	0,19 %	15,89 %	18,22 %	2,32 %/ 0,27 %
LU1221102491	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged(1)	EUR/ CHF	0,19 %	15,89 %	13,50 %	-2,39 %/ 0,27 %
LU0838780707	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	GBP/ GBP	0,09 %	9,63 %	9,47 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU2196470426	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	JPY/ JPY	0,09 %	20,90 %	20,91 %	0,01 %/ 0,01 %
LU0839027447	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	JPY/ JPY	0,09 %	20,90 %	20,91 %	0,01 %/ 0,01 %
LU1875395870	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged(1)	JPY/ EUR	0,19 %	20,90 %	24,22 %	3,33 %/ 0,01 %
LU0875160326	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,65 %	14,52 %	13,20 %	-1,32 %/ -1,32 %
LU1310477036	Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,65 %	18,82 %	17,76 %	-1,07 %/ 0,01 %
LU2376679564	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	USD/ USD	0,44 %	15,76 %	14,85 %	-0,91 %/ -0,91 %
LU2469465822	Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	USD/ USD	0,29 %	11,91 %	15,13 %	3,22 %/ 3,22 %
LU2788421340	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*(6)	1C	USD/ USD	0,35 %	16,36 %	19,41 %	3,05 %/ 3,05 %
LU2859392081	Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(5),(6)	1C	USD/ USD	0,35 %	S/O	-0,99 %	S/O
LU2859297330	Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(5),(6)	1C	USD/ USD	0,45 %	S/O	-1,96 %	S/O
LU2903252349	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF(6)	1C	USD/ USD	0,17 %(7)	-3,39 %	-2,99 %	0,41 %/ 0,41 %

(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. »
(5) Le Compartiment ne réplique pas un indice.
(6) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.
(7) La Commission de Société de gestion et la Commission fixe de ce Compartiment ont été supprimées à compter du 11 décembre 2024 jusqu'au 11 décembre 2025. 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 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

Écart de suivi réalisé et anticipé

D'après le tableau suivant, pour chacun(e) des Compartiments et/ou des Catégories d'actions lancé(e)s avant le début de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les niveaux de l'Écart de suivi réalisé sont restés dans la fourchette prévue, grâce à l'efficacité des techniques de réplication utilisées au cours de l'exercice 2024.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2024
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 %	0,04 %
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 %	0,04 %
LU0659580079	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU1215827756	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,04 %
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 %	0,10 %
LU0274211217	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU1349386927	Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,55 %
LU0943504760	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0274221281	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0292097317	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0292097747	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,12 %
LU0292107645	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU2675291913	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 2 %	0,05 %
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU2296661775	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 2 %	0,02 %
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 %	0,08 %
LU2928641757	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D(2)	Jusqu'à 2 %	0,08 %
LU0292109344	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,15 %
LU0292109690	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,06 %
LU0292100046	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,20 %
LU0292109856	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF(3)	1C	Jusqu'à 2 %	0,29 %
LU0292095535	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,26 %
LU0292096186	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %

(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 2024, 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.

(3) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2024
LU0292100806	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,13 %
LU0292103222	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU0292103651	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,19 %
LU0292104030	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0292104469	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,12 %
LU0292104899	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,28 %
LU0292105359	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0292106084	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	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 %	0,03 %
LU0322248146	Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,25 %
LU0328473581	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0322251520	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0322252171	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0322252338	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU2755521270	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D(2)	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0322252924	Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,04 %
LU0322250712	Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,36 %
LU0328474803	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0328475792	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU2581375156	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU1772333404	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0322253229	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0322250985	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,16 %
LU0322253732	Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
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 %	0,57 %
LU0411078552	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0411075020	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,12 %

(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 2024, 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.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2024
LU0411075376	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU2278080713	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0429790743	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0411078636	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,24 %
LU0779800910	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,09 %
LU0476289540	Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0476289623	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0476289466	Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,05 %
LU0486851024	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,11 %
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 %	0,14 %
LU0514695690	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,11 %
LU2456436083	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	0,11 %
LU0514695187	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0514694370	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,04 %
LU0514694701	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0592215403	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,06 %
LU0592217524	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,03 %
LU0592216393	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,20 %
LU0994505336	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,21 %
LU0659579147	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	2,83 %(4)
LU0659578842	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0659579063	Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,32 %
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 %
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,13 %
LU1221100792	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,13 %
LU1221102491	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,13 %
LU0838780707	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU2196470426	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0839027447	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU1875395870	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged(1)	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0875160326	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	1,31 %
LU1310477036	Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	1,04 %
LU2376679564	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 2 %	0,21 %
LU2469465822	Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 2 %	0,12 %
LU2788421340	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*(5)	1C	Jusqu'à 2 %	0,24 %

(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. »

(4) L'Écart de suivi (Tracking Error) de cette Catégorie d'actions est plus élevé que le niveau d'Écart de suivi (Tracking Error) prévu. La solide performance de l'Indice au quatrième trimestre 2024 a entraîné une importante imposition sur les plus-values de capital, ce qui a eu une incidence sur la VL. En revanche, l'Indice ne tient pas compte de l'impôt sur les plus-values de capital.

(5) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé en 2024
LU2903252349	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF[5]	1C	Jusqu'à 2 %	2,01 %[6]

[5] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.
[6] L'Écart de suivi (Tracking Error) de cette Catégorie d'actions est plus élevé que le niveau d'Écart de suivi (Tracking Error) prévu. Le Compartiment a enregistré une certaine Différence de suivi (Tracking Difference) lors du lancement des échanges. La brève durée de vie du Compartiment a accentué cette distorsion initiale de l'Écart de suivi (Tracking Error), ce qui a abouti à un Écart de suivi annualisé plus élevé que prévu.

** Inclut des ETF synthétiques.

Luxembourg, le 24 mars 2025

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 2024 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 2024, 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.

©2025 KPMG Audit S.à r.l., entité luxembourgeoise et société membre de l'organisation mondiale KPMG constituée de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société privée anglaise à responsabilité limitée par garantie. Tous droits réservés. R.C.S Luxembourg B 149133

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 « Compartiments 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 des actionnaires le 7 novembre 2024, et la période d'engagement ininterrompu, y compris les précédents renouvellements et nouvelles nominations, est de quatre 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 24 mars 2025

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

Jan Jansen

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 2024, 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 FTSE 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 2024.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Informations statistiques

			31 décembre 2024		31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	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	4 731 836 062	115,57	3 861 865 822	97,44	2 992 298 728	78,75
1D	LU2263803533	USD	2 171 578 059	22,57	836 920 449	19,32	142 122 380	15,87
4C - EUR Hedged	LU0659579733	EUR	587 764 671	40,83	536 273 082	34,10	463 484 774	28,14
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF								
1C	LU0274209237	USD	4 315 990 681	92,61	4 324 255 495	90,77	3 184 719 950	75,53
1D	LU1242369327	USD	117 852 540	74,21	106 112 906	75,11	91 691 464	64,39
2C - USD Hedged	LU1184092051	USD	264 069 356	16,96	135 336 203	15,45	120 796 817	13,20
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF								
1C	LU0274209740	USD	2 137 510 068	80,57	2 070 000 805	74,44	1 763 431 776	61,95
1D(1)	LU2581375230	USD	66 227 951	54,90	816 370	52,12	-	-
2D - USD Hedged	LU0927735406	USD	158 623 031	44,90	21 816 055	35,97	38 213 413	26,61
4C - EUR Hedged	LU0659580079	EUR	530 264 676	39,76	388 236 195	32,18	452 044 480	24,34
7C - CHF Hedged	LU1215827756	CHF	10 983 558	27,39	13 065 702	22,56	23 967 481	17,39
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0274210672	USD	4 953 086 182	173,91	3 980 359 325	139,25	3 763 754 797	109,81
1D(1)	LU2581375073	USD	1 761 039 988	107,01	1 014 113 637	86,65	-	-
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF								
1C	LU0380865021	EUR	4 076 558 563	82,95	3 400 811 789	74,37	2 663 676 425	60,56
1D	LU0274211217	EUR	3 601 965 909	50,67	3 020 571 213	46,88	1 965 742 629	39,39
Xtrackers DAX UCITS ETF								
1C	LU0274211480	EUR	4 620 665 623	187,39	3 996 767 786	158,45	3 684 857 010	132,41
1D(2)	LU1349386927	EUR	66 741 311	9,06	59 800 643	7,86	30 335 263	6,93
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF								
1D	LU0274212538	EUR	46 770 367	33,54	47 848 113	29,67	37 246 598	23,10
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF								
1C	LU0943504760	CHF	448 249 283	141,34	406 544 955	134,44	481 915 117	128,02
1D	LU0274221281	CHF	1 161 657 824	118,29	1 213 785 099	114,26	928 259 839	110,79
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF								
1D	LU0292097234	GBP	60 332 036	7,92	62 756 300	7,59	60 578 811	7,32
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF								
1D	LU0292097317	GBP	26 726 411	19,41	32 235 748	18,76	30 918 788	18,00
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF								
1D	LU0292097747	GBP	403 113 894	4,10	267 171 143	3,84	324 217 849	3,65
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292107645	USD	599 418 266	51,47	692 601 416	47,98	672 125 496	43,83
1D(1)	LU2675291913	USD	86 433 845	10,14	109 862	9,53	-	-
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292107991	USD	258 854 577	60,74	257 496 639	53,84	344 452 953	50,41
1D	LU2296661775	USD	209 437 510	18,72	156 976 204	16,84	275 285 391	15,97
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292108619	USD	47 480 617	32,65	148 516 535	46,04	114 537 116	36,52
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292109005	USD	23 898 897	34,22	25 217 668	31,10	41 281 972	28,54

(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 2022, cette Catégorie d'actions a été lancée.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Informations statistiques (suite)

	Code ISIN	Devise	31 décembre 2024 VL totale	31 décembre 2024 VL par action	31 décembre 2023 VL totale	31 décembre 2023 VL par action	31 décembre 2022 VL totale	31 décembre 2022 VL par action
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF								
1C	LU0292109187	USD	117 498 732	68,22	99 380 193	54,99	84 487 373	42,73
1D[3]	LU2928641757	USD	101 043	8,99	-	-	-	-
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF								
1C	LU0292109344	USD	60 156 203	39,10	95 238 762	55,91	69 768 478	42,45
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292109690	USD	247 081 090	265,20	179 184 219	251,75	138 163 748	211,85
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF								
1C	LU0292100046	USD	37 942 305	62,72	51 890 985	81,46	66 791 009	66,73
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF[4]								
1C	LU0292109856	USD	142 656 785	31,08	94 030 355	24,43	104 068 873	28,24
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF								
1D	LU0292095535	EUR	241 604 068	21,78	239 587 234	20,77	407 150 177	18,35
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*								
1D	LU0292096186	EUR	674 484 313	29,07	600 716 237	27,13	701 959 849	27,84
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292100806	EUR	37 891 411	154,06	47 794 166	154,92	48 925 982	129,90
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292103222	EUR	208 287 408	216,00	134 806 599	205,53	121 341 639	186,76
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292103651	EUR	47 365 364	56,11	65 935 604	44,97	64 560 660	36,38
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292104030	EUR	5 504 176	81,47	7 487 764	69,69	5 513 658	59,33
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292104469	EUR	39 828 915	120,12	69 236 664	119,28	30 138 004	86,87
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292104899	EUR	32 251 761	137,91	29 496 972	133,37	15 812 314	116,42
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292105359	EUR	56 221 841	138,69	73 455 276	151,69	75 906 976	148,72
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0292106084	EUR	24 147 754	169,27	29 283 356	153,19	19 090 567	122,65
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*								
1C - EUR Hedged	LU0292106167	EUR	108 571 949	24,42	104 870 580	22,87	174 884 185	26,35
2C	LU0460391732	USD	248 943 441	37,98	244 997 974	34,97	163 911 646	39,13
3C - GBP Hedged	LU0460391906	GBP	4 613 608	33,91	3 994 707	31,32	7 258 945	35,52
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292106241	EUR	185 127 175	11,36	222 873 257	12,67	322 125 581	14,54
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0292106753	EUR	39 630 532	6,86	58 265 838	7,24	126 208 208	8,55
Xtrackers SLI UCITS ETF								
1D	LU0322248146	CHF	298 351 240	199,37	213 211 551	184,08	194 742 725	169,60

[3] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.
[4] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

Informations statistiques (suite)

	Code ISIN	Devise	31 décembre 2024 VL totale	31 décembre 2024 VL par action	31 décembre 2023 VL totale	31 décembre 2023 VL par action	31 décembre 2022 VL totale	31 décembre 2022 VL par action
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0328473581	GBP	7 441 399	2,98	8 409 596	2,98	15 545 050	2,98
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322251520	USD	118 312 011	6,70	140 874 204	7,64	246 485 197	8,86
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF								
1C	LU0397221945	EUR	603 222 707	301,25	548 866 452	270,32	485 454 650	242,90
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322252171	USD	288 296 961	46,82	276 822 640	42,91	407 784 066	44,04
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0322252338	USD	353 595 951	73,99	355 910 162	70,25	350 482 502	66,57
1D(3)	LU2755521270	USD	222 421 699	9,83	-	-	-	-
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322252924	USD	253 625 550	24,62	352 517 592	27,37	264 393 360	25,48
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322250712	EUR	489 801 357	144,29	345 557 844	108,45	252 199 483	77,47
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF								
1D	LU0328474803	AUD	95 349 715	67,32	91 248 916	62,87	98 371 384	58,51
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF								
1C	LU0328475792	EUR	2 478 676 242	125,60	2 215 911 541	115,25	1 526 376 107	99,36
1D(1)	LU2581375156	EUR	372 603 667	78,32	28 931 709	74,17	-	-
2C - EUR Hedged	LU1772333404	EUR	8 816 253	119,37	7 153 633	110,31	7 894 294	96,43
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0322253229	USD	305 771 916	61,38	220 109 300	53,92	323 037 974	51,13
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF								
1D	LU0322250985	EUR	119 821 135	74,90	117 998 963	76,66	139 428 718	65,92
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0322253732	USD	61 174 179	166,72	67 154 660	164,82	45 204 416	135,78
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF								
1C	LU0322253906	USD	2 035 939 075	60,37	1 036 399 789	60,89	703 028 534	52,11
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0328476410	USD	93 806 438	21,11	92 622 905	17,35	77 680 091	14,49
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411078552	USD	433 505 780	232,73	279 132 632	161,48	201 123 297	109,80
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411075020	EUR	108 185 190	0,80	127 322 353	1,05	162 471 518	1,46
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411075376	EUR	39 831 220	199,96	40 720 344	151,27	55 454 533	111,29
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU2278080713	USD	7 910 463	10,96	4 498 656	10,33	3 564 606	11,12
2C - EUR Hedged	LU0429790743	EUR	8 683 474	20,11	8 541 065	19,25	15 802 226	21,28
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0411078636	USD	41 847 403	0,25	54 538 165	0,35	73 234 752	0,51
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0779800910	USD	1 477 343 131	15,15	1 511 650 188	13,05	2 172 701 193	14,46
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF								
1C	LU0476289540	USD	617 335 004	85,95	335 828 454	75,27	302 560 954	65,45

(1) 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 2024, 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.

Informations statistiques (suite)

	Code ISIN	Devise	31 décembre 2024 VL totale	31 décembre 2024 VL par action	31 décembre 2023 VL totale	31 décembre 2023 VL par action	31 décembre 2022 VL totale	31 décembre 2022 VL par action
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0476289623	USD	43 745 040	14,12	52 163 040	16,32	68 961 186	15,32
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF								
1C	LU0476289466	USD	300 193 624	5,27	267 125 897	7,28	117 237 999	5,19
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF								
1C	LU0486851024	EUR	58 466 222	32,62	50 517 305	29,51	44 107 380	25,76
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0490618542	USD	4 655 917 719	116,88	4 777 712 656	93,64	5 160 225 085	74,27
1D(2)	LU2009147757	USD	5 939 166 703	12,88	3 312 204 637	10,44	1 096 527 253	8,39
5C - EUR Hedged	LU2196472984	EUR	43 238 755	8,78	41 484 961	7,16	42 601 860	5,83
7C - GBP Hedged	LU2196473016	GBP	2 280 275	10,73	1 846 504	8,64	1 687 163	6,95
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF								
1C	LU0489337690	EUR	790 237 642	22,73	731 783 622	23,55	597 182 218	20,25
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF								
1C	LU0514695690	USD	1 003 824 468	15,40	869 838 253	12,97	1 162 931 853	14,72
1D(2)	LU2456436083	USD	476 073 761	7,96	500 476 648	6,86	517 034 444	7,98
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0514695187	USD	297 362 890	20,60	110 571 818	18,70	77 076 579	15,67
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF								
1C	LU0514694370	USD	38 482 743	12,15	29 691 121	10,11	24 398 262	10,54
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF								
1C	LU0514694701	USD	83 394 121	21,79	59 455 889	21,58	67 073 132	24,21
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF								
1C	LU0592215403	USD	28 516 175	1,53	29 545 964	1,55	39 497 168	1,52
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0592217524	USD	29 325 949	6,94	29 425 614	6,78	28 186 261	6,88
Xtrackers SPAIN UCITS ETF								
1C	LU0592216393	EUR	42 852 652	34,53	58 638 593	30,03	35 428 551	23,64
1D	LU0994505336	EUR	256 829 292	26,10	5 454 028	23,46	4 517 861	19,00
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*								
1C	LU0659579147	USD	20 781 121	1,34	13 343 785	0,81	6 455 377	0,68
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF								
1C	LU0659578842	USD	148 913 568	1,78	41 643 437	1,42	42 744 381	1,35
Xtrackers ATX UCITS ETF								
1C	LU0659579063	EUR	35 958 689	71,85	47 020 915	64,59	41 011 490	56,33
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF								
1C - USD Hedged	LU1127514245	USD	248 479 709	73,16	241 622 037	65,42	210 679 038	53,56
1D	LU0846194776	EUR	1 379 692 710	51,37	1 389 428 162	48,08	1 072 555 765	41,48
2C - GBP Hedged	LU1127516455	GBP	14 159 347	34,08	21 613 080	30,62	18 967 696	25,32
3C - CHF Hedged	LU1215828218	CHF	47 934 199	21,45	22 348 933	19,97	19 231 128	17,08
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF								
1D	LU0838782315	EUR	336 921 692	131,13	351 166 383	116,11	322 498 511	100,53
2C - USD Hedged	LU1221100792	USD	6 211 652	33,28	4 803 649	28,16	5 302 290	22,99
4C - CHF Hedged	LU1221102491	CHF	9 808 020	21,91	7 732 180	19,31	6 474 861	16,48
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF								
1C	LU0838780707	GBP	53 302 389	12,47	50 969 411	11,39	58 933 151	10,57
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF								
1C	LU2196470426	JPY	27 006 735 075	12 912,29	18 538 092 992	10 679,68	12 763 575 107	8 183,10
1D	LU0839027447	JPY	240 590 582 998	4 128,16	270 721 762 656	3 462,93	191 413 947 947	2 699,09
2D - EUR Hedged	LU1875395870	EUR	176 176 780	59,17	34 465 657	48,25	35 384 103	36,41
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF								
1D	LU0875160326	USD	306 248 590	10,47	384 311 472	9,41	465 584 148	10,90

(2) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, cette Catégorie d'actions a été lancée.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Informations statistiques (suite)

			31 décembre 2024		31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Code ISIN	Devise	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action	VL totale	VL par action
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF								
1D	LU1310477036	USD	10 830 886	27,08	9 449 955	23,62	9 617 753	27,48
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF								
1C[(2)]	LU2376679564	USD	13 530 986	27,18	11 781 757	23,66	13 885 819	27,89
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*								
1C[(2)]	LU2469465822	USD	71 085 849	15,55	10 498 268	13,50	95 683 555	15,35
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*[(5)]								
1C	LU2788421340	USD	138 539 522	31,69	-	-	-	-
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF[(5)]								
1C	LU2859392081	USD	10 825 693	29,82	-	-	-	-
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF[(5)]								
1C	LU2859297330	USD	2 450 963	29,53	-	-	-	-
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF[(5)]								
1C	LU2903252349	USD	13 802 332	9,89	-	-	-	-

[(2)] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, cette Catégorie d'actions a été lancée.
[(5)] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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**

État de l'actif net au 31 décembre 2024

	Notes	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF JPY	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		7 535 072 670	4 683 825 245	459 895 076 138	6 897 273 788
Liquidités en banque		944 454	4 702 244	3 176 804 998	112 898
Montant à recevoir du courtier		0	1 683 602	16 035 165	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	192 299 727	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	410 512	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	7 083 928	678 062 277	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	7	0	1 407 953	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	8 793 250	0
Autres actifs		0	115 293	29 335 673	0
TOTAL DE L'ACTIF		**7 536 017 124**	**4 698 818 265**	**463 996 817 740**	**6 897 386 686**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	79 847 004	1 339 244
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	192 411 733	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	3 338 431 927	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	67
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	14 418 094	0	0	181 173 012
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	7 142 935	0	843 202 141	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	378 973	0	0
Commission de Société de gestion	10	1 529 359	109 763	34 494 096	228 861
Commissions fixes	10	882 270	416 951	39 972 510	519 333
Autres engagements		0	0	207 101	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**23 972 658**	**905 687**	**4 528 566 512**	**183 260 517**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**7 512 044 466**	**4 697 912 578**	**459 468 251 228**	**6 714 126 169**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF EUR	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF EUR	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF CHF
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		7 668 767 871	4 686 743 197	46 786 246	1 610 187 188
Liquidités en banque		1 847 913	964 932	135	125 440
Montant à recevoir du courtier		1 684 145	47 333	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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		7 253 221	1 940	2 809	7 968
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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		17 600	21 014	582	3 142
TOTAL DE L'ACTIF		**7 679 570 750**	**4 687 778 416**	**46 789 772**	**1 610 323 738**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	7 221	0
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	458 156	10 750	0	0
Commission de Société de gestion	10	65 347	40 081	7 935	271 853
Commissions fixes	10	522 775	320 651	3 967	135 926
Autres engagements		0	0	282	8 852
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**1 046 278**	**371 482**	**19 405**	**416 631**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**7 678 524 472**	**4 687 406 934**	**46 770 367**	**1 609 907 107**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
		GBP	GBP	GBP	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		60 190 397	26 775 787	403 057 761	680 491 978
Liquidités en banque		23 411	18 768	35 831	244 578
Montant à recevoir du courtier		9 798	2 661	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	864 851
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		132 583	54 847	1 225 875	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	5 442 203
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		65	334	6 127	0
TOTAL DE L'ACTIF		**60 356 254**	**26 852 397**	**404 325 594**	**687 043 610**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		18 446	122 090	1 148 396	0
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	923 281
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	7	0	82	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	1 140	96	0	0
Commission de Société de gestion	10	518	1 240	28 136	156 569
Commissions fixes	10	4 114	2 478	35 168	111 649
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**24 218**	**125 986**	**1 211 700**	**1 191 499**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**60 332 036**	**26 726 411**	**403 113 894**	**685 852 111**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG 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
		USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		467 354 066	46 721 580	24 773 962	117 574 252
Liquidités en banque		75 956	20 563	7 057	59 028
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	5 693 198	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	3 085 879	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	131 303
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	1 071 575	764 942	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	1 269
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	6 561
TOTAL DE L'ACTIF		**468 501 597**	**56 286 162**	**24 781 019**	**117 772 413**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	48	0	104 221
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	3 086 665	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	6 535	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	5 691 749	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	868 109	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	128 438	10 274	9 701	47 358
Commissions fixes	10	81 072	10 274	4 312	21 060
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**209 510**	**8 805 545**	**882 122**	**172 639**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**468 292 087**	**47 480 617**	**23 898 897**	**117 599 774**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF USD	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		59 030 014	252 302 601	37 839 741	142 671 473
Liquidités en banque		85 434	115 749	106 044	281 096
Montant à recevoir du courtier		183 266	0	72 987	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	16 591 098	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	20 510 762	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		876 444	0	103 565	13 954
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	7	48 731	0	255	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	391	0
Autres actifs		5 046	0	497	17 985
TOTAL DE L'ACTIF		**60 228 935**	**289 520 210**	**38 123 480**	**142 984 508**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		4 200	0	69 898	275 770
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	20 510 762	94 824	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		479	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	16 591 098	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	5 153 592	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	83
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	54 287	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	5 455	140 452	9 159	24 139
Commissions fixes	10	8 311	43 216	7 294	27 731
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**72 732**	**42 439 120**	**181 175**	**327 723**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**60 156 203**	**247 081 090**	**37 942 305**	**142 656 785**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		240 717 478	661 862 362	37 895 015	208 263 629
Liquidités en banque		19 504	177 523	3 063	50 635
Montant à recevoir du courtier		93 793	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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		782 552	0	66 909	250 471
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	12 835 728	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		88 026	0	64	28 739
TOTAL DE L'ACTIF		**241 701 353**	**674 875 613**	**37 965 051**	**208 593 474**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		10 329	104 404	64 158	274 242
Montant à payer pour parts de fonds 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	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	7	0	0	0	784
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	25 524	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	40 955	200 792	2 282	12 781
Commissions fixes	10	20 477	86 054	3 261	18 259
Autres engagements		0	0	3 939	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**97 285**	**391 300**	**73 640**	**306 066**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**241 604 068**	**674 484 313**	**37 891 411**	**208 287 408**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		47 350 414	5 505 728	39 830 596	32 172 320
Liquidités en banque		7 168	1 992	789	14 655
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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		206 886	9 705	26 800	262 597
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	7	0	0	0	386
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	526	130
TOTAL DE L'ACTIF		**47 564 468**	**5 517 425**	**39 858 711**	**32 450 088**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		182 976	12 339	14 666	193 640
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	136	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	3 071	334	2 385	1 930
Commissions fixes	10	4 387	477	3 406	2 757
Autres engagements		8 534	99	9 339	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**199 104**	**13 249**	**29 796**	**198 327**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**47 365 364**	**5 504 176**	**39 828 915**	**32 251 761**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*
		EUR	EUR	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		56 240 856	24 149 892	362 648 517	186 588 586
Liquidités en banque		11 623	1 785	123 365	63 336
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	3 167 184	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	5 811 362	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		23 150	32 879	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	6 832 275	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	4	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	60	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**56 275 629**	**24 184 620**	**378 582 703**	**186 651 922**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		45 393	28 422	0	0
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	2 652 394	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	3 173 684	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	3 173 641	8 066
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	0	1 453 765
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	2 315 204	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	3 334	1 456	67 493	31 458
Commissions fixes	10	4 763	2 079	52 506	31 458
Autres engagements		298	4 909	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**53 788**	**36 866**	**11 434 922**	**1 524 747**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**56 221 841**	**24 147 754**	**367 147 781**	**185 127 175**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF* EUR	Xtrackers SLI UCITS ETF CHF	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF* GBP	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		40 504 526	298 350 419	7 484 638	120 613 162
Liquidités en banque		1 771	63 596	4 953	44 435
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		4 118	0	0	2 999 982
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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	1 227	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**40 510 415**	**298 415 242**	**7 489 591**	**123 657 579**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		182	0	0	7 337
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	2 999 982
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	866 636	0	45 073	2 291 644
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	6 529	37 580	1 871	27 973
Commissions fixes	10	6 536	25 053	1 248	18 632
Autres engagements		0	1 369	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**879 883**	**64 002**	**48 192**	**5 345 568**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**39 630 532**	**298 351 240**	**7 441 399**	**118 312 011**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*
		EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		603 313 437	285 299 114	576 026 501	262 255 375
Liquidités en banque		152 973	45 305	154 209	91 720
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	56 653	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	386 266	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	3 059 907	0	0
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		27 476	0	64 927	0
TOTAL DE L'ACTIF		**603 493 886**	**288 460 979**	**576 631 903**	**262 347 095**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		50 264	0	517 788	0
Montant à payer pour parts de fonds 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	8 535 549
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	181 220	113 554	17 298	142 232
Commissions fixes	10	39 695	50 464	79 167	43 764
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**271 179**	**164 018**	**614 253**	**8 721 545**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**603 222 707**	**288 296 961**	**576 017 650**	**253 625 550**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	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*
		EUR	AUD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		481 582 107	95 122 419	2 854 064 474	301 121 941
Liquidités en banque		941 986	125 981	1 651 169	111 443
Montant à recevoir du courtier		0	17 201	658 846	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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	127 443	4 273 789	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	8 459 611	0	0	4 695 489
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	48	75 116	0
TOTAL DE L'ACTIF		**490 983 704**	**95 393 092**	**2 860 723 394**	**305 928 873**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	0	0	22 238	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	2 325	147 735	0
Commission de Société de gestion	10	207 343	24 631	221 596	104 638
Commissions fixes	10	82 937	16 421	235 663	52 319
Autres engagements		892 067	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**1 182 347**	**43 377**	**627 232**	**156 957**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**489 801 357**	**95 349 715**	**2 860 096 162**	**305 771 916**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*
		EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		119 733 844	61 153 328	2 030 245 151	94 516 078
Liquidités en banque		52 684	2 014	1 110 907	23 841
Montant à recevoir du courtier		54 073	0	690 986	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	1 808 831	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	91 345	3 142 433	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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	210	0	0	0
Autres actifs		1 028	1 831	192 430	0
TOTAL DE L'ACTIF		**119 841 839**	**61 248 518**	**2 037 190 738**	**94 539 919**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	68 003	489 170	0
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	86 839	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	656 454
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	14 923	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	142 500	0
Commission de Société de gestion	10	5 175	2 110	345 487	60 811
Commissions fixes	10	15 529	4 226	172 744	16 216
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**20 704**	**74 339**	**1 251 663**	**733 481**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**119 821 135**	**61 174 179**	**2 035 939 075**	**93 806 438**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*
		USD	EUR	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		437 484 753	109 868 464	38 979 782	16 963 392
Liquidités en banque		1 006 450	270 169	81 684	1 932
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	999 856	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	200	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	776 169	135 538
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**438 491 203**	**110 138 633**	**40 837 691**	**17 100 862**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	0	1 728
Montant à payer pour parts de fonds 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	993 733	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	4 756 027	1 894 709	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	193 878
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	152 931	39 156	5 459	883
Commissions fixes	10	76 465	19 578	7 279	2 172
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**4 985 423**	**1 953 443**	**1 006 471**	**198 661**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**433 505 780**	**108 185 190**	**39 831 220**	**16 902 201**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*
		USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		42 318 064	1 500 420 086	616 704 580	44 627 024
Liquidités en banque		99 737	83 580	2 157	14 106
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		492 000	0	0	1 941 603
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		3 163 916	22 578 706	0	2 975 659
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	947 978	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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	40 993	0
TOTAL DE L'ACTIF		**46 073 717**	**1 523 082 372**	**617 695 708**	**49 558 392**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	1 566 424	174 183	0
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	23 090 100	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		3 163 916	0	0	2 975 658
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		492 000	0	0	1 941 603
Intérêts à payer		0	25 714	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	546 063	20 427 772	0	870 311
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	17 382	377 539	79 938	17 848
Commissions fixes	10	6 953	251 692	106 583	7 932
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**4 226 314**	**45 739 241**	**360 704**	**5 813 352**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**41 847 403**	**1 477 343 131**	**617 335 004**	**43 745 040**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	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
		USD	EUR	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		300 219 710	58 321 575	10 646 205 584	787 026 763
Liquidités en banque		139 395	38 903	1 045 193	886 212
Montant à recevoir du courtier		0	19 275	0	414 165
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	1 677
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	786
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	1 260	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	196 657	0	2 570 380
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	7	0	12	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	2 920
Autres actifs		7 655	243	0	3 113
TOTAL DE L'ACTIF		**300 366 760**	**58 576 665**	**10 647 252 037**	**790 906 016**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	99 096	192 500	148 768
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	291 208
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	6 706	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	2 330 314	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	1 033 297	5 474
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	4 105	0	0
Commission de Société de gestion	10	106 539	2 414	257 809	87 819
Commissions fixes	10	66 597	4 828	717 441	135 105
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**173 136**	**110 443**	**4 538 067**	**668 374**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**300 193 624**	**58 466 222**	**10 642 713 970**	**790 237 642**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF
		USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		1 479 948 032	300 593 160	38 379 033	83 370 625
Liquidités en banque		1 114 435	11 606	105 043	5 410
Montant à recevoir du courtier		0	0	8 865	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		5 118 773	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	4 609 201	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	4 609 307	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		390 134	0	0	73 052
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	7	0	0	0	104
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	2 650	0
Autres actifs		31 926	0	2 239	45 847
TOTAL DE L'ACTIF		**1 486 603 300**	**309 823 274**	**38 497 830**	**83 495 038**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		1 682 542	0	0	64 142
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		1 126 806	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		3 146 712	4 609 307	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		2 234	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	4 609 201	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	3 193 329	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	699	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	351 419	10 221	6 030	18 385
Commissions fixes	10	309 811	38 326	9 057	18 390
Autres engagements		84 848	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**6 705 071**	**12 460 384**	**15 087**	**100 917**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**1 479 898 229**	**297 362 890**	**38 482 743**	**83 394 121**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*
		USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		28 513 972	28 563 284	297 705 736	20 604 481
Liquidités en banque		46 249	8 401	81 108	13 875
Montant à recevoir du courtier		0	0	239 568	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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		11 883	0	1 753 286	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	771 382	0	177 157
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		11 310	0	3 738	0
TOTAL DE L'ACTIF		**28 583 414**	**29 343 067**	**299 783 436**	**20 795 513**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		41 344	0	0	0
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	921	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	25 180	0
Commission de Société de gestion	10	10 940	11 851	29 729	11 000
Commissions fixes	10	14 034	5 267	46 583	3 392
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**67 239**	**17 118**	**101 492**	**14 392**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**28 516 175**	**29 325 949**	**299 681 944**	**20 781 121**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF
		USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		148 792 209	35 105 013	1 681 482 681	353 698 690
Liquidités en banque		128 739	9 394	1 731 135	0
Montant à recevoir du courtier		5 459	89 604	718 121	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		2 415	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		15 704	748 600	2 627 008	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	7	0	0	1 630 072	49 069
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	73	8 760	0	0
Autres actifs		18 165	6 333	44 171	0
TOTAL DE L'ACTIF		**148 962 764**	**35 967 704**	**1 688 233 188**	**353 749 077**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		0	0	3 669	342 599
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	175 280	0
Commission de Société de gestion	10	29 518	3 606	44 867	4 635
Commissions fixes	10	19 678	5 409	148 406	27 949
Autres engagements		0	0	2 378	1 894
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**49 196**	**9 015**	**374 600**	**377 077**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**148 913 568**	**35 958 689**	**1 687 858 588**	**353 372 000**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF
		GBP	JPY	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		53 180 570	295 424 747 968	305 883 385	10 795 348
Liquidités en banque		21 080	783 139 516	891 204	46 131
Montant à recevoir du courtier		9 799	55 076 728	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les 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		116 685	282 418 550	0	7 294
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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		56	9 901 275	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**53 328 190**	**296 555 284 037**	**306 774 589**	**10 848 773**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		20 574	5 315 419	0	0
Montant à payer pour parts de fonds 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	7	0	254 774 037	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	1 140	1 017 600	0	0
Commission de Société de gestion	10	454	5 350 398	364 148	12 384
Commissions fixes	10	3 633	20 113 409	161 843	5 503
Autres engagements		0	529 082	8	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**25 801**	**287 099 945**	**525 999**	**17 887**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**53 302 389**	**296 268 184 092**	**306 248 590**	**10 830 886**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF
		USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché		13 512 080	71 532 175	139 723 423	10 828 356
Liquidités en banque		66 899	941	42	1 094
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	81 332	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		0	0	0	3 439
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	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**13 578 979**	**71 614 448**	**139 723 465**	**10 832 889**
ENGAGEMENTS					
Découvert bancaire		32 651	28 985	197 526	4 744
Montant à payer pour parts de fonds 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	69 705	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	412 190	945 021	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	8 368	8 554	23 655	1 401
Commissions fixes	10	6 974	9 165	17 741	1 051
Autres engagements		0	0	0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**47 993**	**528 599**	**1 183 943**	**7 196**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**13 530 986**	**71 085 849**	**138 539 522**	**10 825 693**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État de l'actif net au 31 décembre 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF USD	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF USD	COMBINÉ EUR
ACTIF				
Investissements à la valeur de marché		2 452 215	13 805 259	68 726 145 744
Liquidités en banque		294	450 140	47 074 863
Montant à recevoir du courtier		0	0	7 047 592
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	7 124 824
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	33 131 111
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	6	3 314
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	64 455 951
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		948	1 700	41 754 316
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	44 235 165
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	3 087 860
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	68 932
Autres actifs		0	0	1 115 129
TOTAL DE L'ACTIF		**2 453 457**	**14 257 105**	**68 975 244 801**
ENGAGEMENTS				
Découvert bancaire		1 521	26	10 318 168
Montant à payer pour parts de fonds rachetées		0	0	28 022 138
Montant à payer pour les investissements achetés		0	454 747	63 590 125
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	8 931
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	32 454 233
Intérêts à payer		0	0	31 423
Montant net de la contrepartie de swap et résultat latent sur swap	4	0	0	242 393 689
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	17 110 840
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	1 413 268
Commission de Société de gestion	10	649	0	6 865 564
Commissions fixes	10	324	0	6 733 585
Autres engagements		0	0	1 021 101
TOTAL DES ENGAGEMENTS		**2 494**	**454 773**	**409 963 065**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**2 450 963**	**13 802 332**	**68 565 281 736**

** 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 2024

	Notes	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF JPY	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**5 291 180 404**	**4 565 704 604**	**357 669 405 289**	**4 994 472 962**
REVENUS					
Dividendes nets		0	143 612 540	8 226 564 927	13 320
Intérêts bancaires		278 953	138 255	4 940 022	194 086
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	782 625	299 437 151	0
TOTAL DES REVENUS		**278 953**	**144 533 420**	**8 530 942 100**	**207 406**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	15 839 728	1 279 393	676 089 153	2 377 174
Commissions fixes	10	8 988 966	4 947 402	614 450 641	5 331 781
TOTAL DES DÉPENSES		**24 828 694**	**6 226 795**	**1 290 539 794**	**7 708 955**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(24 549 741)**	**138 306 625**	**7 240 402 306**	**(7 501 549)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	70 010 223	0	0	186 290 564
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	1 377 406 790	49 453 583	43 235 274 925	1 462 579 551
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(41 524 703)	3 209 006	6 138 686 672	(1 773 604)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	1 327 538	157 229 998	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**1 335 882 087**	**53 990 127**	**49 531 191 595**	**1 460 805 947**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(329 852 764)	(100 235 706)	22 121 274 351	(372 487 490)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(6 268 155)	859 293	(27 531 555)	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	(482 050)	1 618 250	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(336 120 919)**	**(99 858 463)**	**22 095 361 046**	**(372 487 490)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**1 045 221 650**	**92 438 289**	**78 866 954 947**	**1 267 107 472**
Dividendes distribués	15	(26 653 372)	(4 027 105)	(372 106 817)	(17 841 238)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		1 605 737 841	693 174 291	263 937 859 092	2 304 021 155
Rachat d'actions		(403 442 057)	(649 377 501)	(240 633 861 283)	(1 833 634 182)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**7 512 044 466**	**4 697 912 578**	**459 468 251 228**	**6 714 126 169**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF EUR	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF EUR	Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**6 421 383 002**	**4 056 568 430**	**47 848 113**	**1 620 330 053**
REVENUS					
Dividendes nets		227 540 096	113 397 204	2 901 609	30 090 542
Intérêts bancaires		186 163	15 056	2 982	26 130
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	356 921	122 714	7 583	477 831
TOTAL DES REVENUS		**228 083 180**	**113 534 974**	**2 912 174**	**30 594 503**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	744 780	442 398	103 024	3 336 945
Commissions fixes	10	5 958 238	3 539 182	51 512	1 668 472
TOTAL DES DÉPENSES		**6 703 018**	**3 981 580**	**154 536**	**5 005 417**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**221 380 162**	**109 553 394**	**2 757 638**	**25 589 086**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	131 786 291	199 448 049	3 650 459	26 045 274
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		55 843	18 680	981	4 544
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	2 083 585	348 729	(8 493)	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**133 925 719**	**199 815 458**	**3 642 947**	**26 049 818**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		383 938 001	428 201 935	2 083 536	31 739 357
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(303 479)	(10 750)	56	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**383 634 522**	**428 191 185**	**2 083 592**	**31 739 357**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**738 940 403**	**737 560 037**	**8 484 177**	**83 378 261**
Dividendes distribués	15	(121 015 787)	(1 625 789)	(2 316 663)	(19 815 300)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		1 931 580 389	793 203 508	4 615 743	306 204 003
Rachat d'actions		(1 292 363 535)	(898 299 252)	(11 861 003)	(380 189 910)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**7 678 524 472**	**4 687 406 934**	**46 770 367**	**1 609 907 107**

** 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
		GBP	GBP	GBP	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**62 756 300**	**32 235 748**	**267 171 143**	**692 711 278**
REVENUS					
Dividendes nets		2 404 461	1 043 490	14 545 633	0
Intérêts bancaires		8 241	14 029	0	8 805
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	1 312	1 967	0	0
TOTAL DES REVENUS		**2 414 014**	**1 059 486**	**14 545 633**	**8 805**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	29 316	0
Commission de Société de gestion	10	6 193	15 327	309 423	1 987 100
Commissions fixes	10	49 541	30 655	386 779	1 399 930
TOTAL DES DÉPENSES		**55 734**	**45 982**	**725 518**	**3 387 030**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**2 358 280**	**1 013 504**	**13 820 115**	**(3 378 225)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	(66 024 417)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	1 504 139	51 146	18 500 986	174 997 380
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		3 708	1 564	9 574	6 861 185
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	31 316	7 334	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**1 539 163**	**60 044**	**18 510 560**	**181 858 565**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		2 058 705	1 188 321	7 216 555	(58 525 516)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(243)	(82)	(1 617)	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(7 560)	(6 595)	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**2 050 902**	**1 181 644**	**7 214 938**	**(58 525 516)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**5 948 345**	**2 255 192**	**39 545 613**	**53 930 407**
Dividendes distribués	15	(3 067 438)	(1 289 136)	(17 200 319)	(817 653)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		1 630 182	376 813	256 782 126	107 474 301
Rachat d'actions		(6 935 353)	(6 852 206)	(143 184 669)	(167 446 222)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**60 332 036**	**26 726 411**	**403 113 894**	**685 852 111**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**414 472 843**	**148 516 535**	**25 217 668**	**99 380 193**
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	2 413 272
Intérêts bancaires		12 449	0	0	104 904
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		**12 449**	**0**	**0**	**2 518 176**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	220	1 826	0
Commission de Société de gestion	10	1 452 121	208 106	110 008	523 310
Commissions fixes	10	887 204	208 105	48 893	232 594
TOTAL DES DÉPENSES		**2 339 325**	**416 431**	**160 727**	**755 904**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(2 326 876)**	**(416 431)**	**(160 727)**	**1 762 272**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	6 104 132	(46 953 433)	(319 695)	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	78 373 753	27 267 645	4 697 826	15 130 741
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(100 384)	(745 547)	151 277	(2 947 733)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**78 273 369**	**26 522 098**	**4 849 103**	**12 183 008**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(32 592 620)	(12 200 076)	(2 168 588)	9 597 837
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	2 731
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(32 592 620)**	**(12 200 076)**	**(2 168 588)**	**9 600 568**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**49 458 005**	**(33 047 842)**	**2 200 093**	**23 545 848**
Dividendes distribués	15	(3 156 756)	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		81 879 091	15 492 827	2 323 303	42 719 023
Rachat d'actions		(74 361 096)	(83 480 903)	(5 842 167)	(48 045 290)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**468 292 087**	**47 480 617**	**23 898 897**	**117 599 774**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF USD	Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**95 238 762**	**179 184 219**	**51 890 985**	**94 030 355**
REVENUS					
Dividendes nets		5 289 473	0	673 795	6 239 854
Intérêts bancaires		0	26 414	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	5 710	9 428
TOTAL DES REVENUS		**5 289 473**	**26 414**	**679 505**	**6 249 282**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		444	0	2 283	36 959
Commission de Société de gestion	10	76 476	1 443 602	131 079	588 459
Commissions fixes	10	114 715	444 186	104 863	309 892
TOTAL DES DÉPENSES		**191 635**	**1 887 788**	**238 225**	**935 310**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**5 097 838**	**(1 861 374)**	**441 280**	**5 313 972**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	(38 542 666)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(1 026 897)	60 137 899	(66 294)	5 057 145
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(3 321 552)	(587 035)	(2 015 190)	457 680
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	(330 830)	0	(35 337)	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(4 679 279)**	**59 550 864**	**(2 116 821)**	**5 514 825**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(26 426 740)	(10 183 000)	(10 600 823)	30 840 962
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		67 683	0	2 970	(83)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(134 362)	0	(9 305)	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(26 493 419)**	**(10 183 000)**	**(10 607 158)**	**30 840 879**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(26 074 860)**	**8 963 824**	**(12 282 699)**	**41 669 676**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		35 868 843	75 731 308	4 798 342	132 950 894
Rachat d'actions		(44 876 542)	(16 798 261)	(6 464 323)	(125 994 140)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**60 156 203**	**247 081 090**	**37 942 305**	**142 656 785**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**239 587 234**	**600 716 237**	**47 794 166**	**134 806 599**
REVENUS					
Dividendes nets		13 515 159	10 028	997 372	2 879 338
Intérêts bancaires		19 792	71 439	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	78 665	0	0	286
TOTAL DES REVENUS		**13 613 616**	**81 467**	**997 372**	**2 879 624**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	3 790	5 383
Commission de Société de gestion	10	500 368	2 179 572	30 702	125 308
Commissions fixes	10	250 184	934 102	43 859	179 011
TOTAL DES DÉPENSES		**750 552**	**3 113 674**	**78 351**	**309 702**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**12 863 064**	**(3 032 207)**	**919 021**	**2 569 922**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	(36 734 774)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	7 502 787	142 515 216	1 253 620	2 797 838
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		2 334	16 282 717	229 976	1 541 748
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	23 330	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**7 528 451**	**158 797 933**	**1 483 596**	**4 339 586**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		4 467 375	(35 893 769)	(2 363 526)	(9 240 622)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	(986)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(19 710)	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**4 447 665**	**(35 893 769)**	**(2 363 526)**	**(9 241 608)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**24 839 180**	**83 137 183**	**39 091**	**(2 332 100)**
Dividendes distribués	15	(13 653 677)	(40 142 750)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		12 044 461	74 972 155	0	135 877 391
Rachat d'actions		(21 213 130)	(44 198 512)	(9 941 846)	(60 064 482)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**241 604 068**	**674 484 313**	**37 891 411**	**208 287 408**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICA-TION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**65 935 604**	**7 487 764**	**69 236 664**	**29 496 972**
REVENUS					
Dividendes nets		2 793 234	196 395	631 563	1 256 256
Intérêts bancaires		0	197	1 883	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		**2 793 234**	**196 592**	**633 446**	**1 256 256**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		11 806	0	0	5 395
Commission de Société de gestion	10	39 503	4 306	34 872	20 994
Commissions fixes	10	56 432	6 152	49 818	29 990
TOTAL DES DÉPENSES		**107 741**	**10 458**	**84 690**	**56 379**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**2 685 493**	**186 134**	**548 756**	**1 199 877**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	5 767 715	184 150	7 574 864	(38 656)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		317 984	(2 233)	(77 496)	47 314
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**6 085 699**	**181 917**	**7 497 368**	**8 658**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		3 501 462	519 198	(4 902 310)	(197 525)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(136)	0	0	386
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**3 501 326**	**519 198**	**(4 902 310)**	**(197 139)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**12 272 518**	**887 249**	**3 143 814**	**1 011 396**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		0	753 857	0	6 719 886
Rachat d'actions		(30 842 758)	(3 624 694)	(32 551 563)	(4 976 493)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**47 365 364**	**5 504 176**	**39 828 915**	**32 251 761**

** 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF EUR	Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF EUR	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF* EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**73 455 276**	**29 283 356**	**365 935 725**	**222 873 257**
REVENUS					
Dividendes nets		1 460 376	557 811	0	0
Intérêts bancaires		0	0	22 479	2 177
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		**1 460 376**	**557 811**	**22 479**	**2 177**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		2 897	1 144	0	0
Commission de Société de gestion	10	44 423	18 067	560 440	401 120
Commissions fixes	10	63 461	25 810	474 393	401 120
TOTAL DES DÉPENSES		**110 781**	**45 021**	**1 034 833**	**802 240**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**1 349 595**	**512 790**	**(1 012 354)**	**(800 063)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	(10 255 481)	(76 569 035)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(2 139 067)	828 173	77 809 396	53 992 122
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		110 991	21 633	(11 437 805)	2 518 970
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(2 028 076)**	**849 806**	**66 371 591**	**56 511 092**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(4 742 556)	1 240 347	(32 870 426)	913 484
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	4	(3 389 899)	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(4 742 556)**	**1 240 351**	**(36 260 325)**	**913 484**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(5 421 037)**	**2 602 947**	**18 843 431**	**(19 944 522)**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		0	0	177 620 928	81 053 416
Rachat d'actions		(11 812 398)	(7 738 549)	(195 252 303)	(98 854 976)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**56 221 841**	**24 147 754**	**367 147 781**	**185 127 175**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF* EUR	Xtrackers SLI UCITS ETF CHF	Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF* GBP	Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**58 265 838**	**213 211 551**	**8 409 596**	**140 874 204**
REVENUS					
Dividendes nets		0	4 081 070	0	0
Intérêts bancaires		1 055	3 353	127	24 559
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	117 421	0	0
TOTAL DES REVENUS		**1 055**	**4 201 844**	**127**	**24 559**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	99 389	402 564	24 417	390 470
Commissions fixes	10	99 389	268 376	16 278	260 313
TOTAL DES DÉPENSES		**198 778**	**670 940**	**40 695**	**650 783**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(197 723)**	**3 530 904**	**(40 568)**	**(626 224)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	(21 625 913)	0	(2 249 614)	(43 023 946)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	22 359 062	5 814 144	2 313 757	40 605 730
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		609 603	2 254	(45 332)	(3 290)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**22 968 665**	**5 816 398**	**2 268 425**	**40 602 440**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(4 251 589)	12 557 017	9 117	(13 869 217)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(4 251 589)**	**12 557 017**	**9 117**	**(13 869 217)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(3 106 560)**	**21 904 319**	**(12 640)**	**(16 916 947)**
Dividendes distribués	15	0	(3 949 657)	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		28 486 889	81 187 137	8 996 754	227 241 419
Rachat d'actions		(44 015 635)	(14 002 110)	(9 952 311)	(232 886 665)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**39 630 532**	**298 351 240**	**7 441 399**	**118 312 011**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*
		EUR	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**548 866 452**	**276 822 640**	**355 910 162**	**352 517 592**
REVENUS					
Dividendes nets		3 062 059	0	15 851 569	0
Intérêts bancaires		7 381	23 304	0	10 877
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	114 821	0	11 342	0
TOTAL DES REVENUS		**3 184 261**	**23 304**	**15 862 911**	**10 877**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	61 643	0
Commission de Société de gestion	10	1 014 505	1 495 079	173 795	1 999 037
Commissions fixes	10	1 718 987	664 480	749 871	615 089
TOTAL DES DÉPENSES		**2 733 492**	**2 159 559**	**985 309**	**2 614 126**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**450 769**	**(2 136 255)**	**14 877 602**	**(2 603 249)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	(15 538 937)	0	(79 932 461)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	19 359 251	72 598 652	6 299 071	88 286 395
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		1 012 562	965 330	(8 252 694)	92 410
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**20 371 813**	**73 563 982**	**(1 953 623)**	**88 378 805**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		41 140 149	(20 745 521)	2 392 231	(34 379 180)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**41 140 149**	**(20 745 521)**	**2 392 231**	**(34 379 180)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**61 962 731**	**35 143 269**	**15 316 210**	**(28 536 085)**
Dividendes distribués	15	0	0	(1 972 038)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		6 672 470	117 518 906	504 898 852	29 177 623
Rachat d'actions		(14 278 946)	(141 187 854)	(298 135 536)	(99 533 580)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**603 222 707**	**288 296 961**	**576 017 650**	**253 625 550**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF* EUR	Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF AUD	Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF EUR	Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUC-TURE SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**345 557 844**	**91 248 916**	**2 251 996 883**	**220 109 300**
REVENUS					
Dividendes nets		0	3 368 651	79 466 964	0
Intérêts bancaires		7 774	0	6 052	93 076
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	463 859	0
TOTAL DES REVENUS		**7 774**	**3 368 651**	**79 936 875**	**93 076**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	1 082	0	0
Commission de Société de gestion	10	1 937 794	282 610	2 521 964	955 595
Commissions fixes	10	775 118	188 406	2 601 803	477 798
TOTAL DES DÉPENSES		**2 712 912**	**472 098**	**5 123 767**	**1 433 393**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(2 705 138)**	**2 896 553**	**74 813 108**	**(1 340 317)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	80 671 926	0	0	(40 311 558)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	59 508 749	1 636 787	34 958 383	98 665 627
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		6 967 153	3 464	2 962 831	(60 320)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	35 615	530 210	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**66 475 902**	**1 675 866**	**38 451 424**	**98 605 307**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(32 739 673)	4 952 574	97 990 617	(28 220 617)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(12 673)	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	(11 525)	(168 750)	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(32 739 673)**	**4 941 049**	**97 809 194**	**(28 220 617)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**111 703 017**	**9 513 468**	**211 073 726**	**28 732 815**
Dividendes distribués	15	0	(3 031 297)	(5 135 947)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		79 610 410	0	759 670 091	104 173 009
Rachat d'actions		(47 069 914)	(2 381 372)	(357 508 591)	(47 243 208)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**489 801 357**	**95 349 715**	**2 860 096 162**	**305 771 916**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*
		EUR	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**117 998 963**	**67 154 660**	**1 036 399 789**	**92 622 905**
REVENUS					
Dividendes nets		3 959 086	1 957 694	49 397 142	0
Intérêts bancaires		4 601	0	0	4 319
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	5 813	1 893	1 406 022	0
TOTAL DES REVENUS		**3 969 500**	**1 959 587**	**50 803 164**	**4 319**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	4 279	17 022	0
Commission de Société de gestion	10	66 782	26 492	3 341 657	701 938
Commissions fixes	10	200 346	52 985	1 670 828	187 183
TOTAL DES DÉPENSES		**267 128**	**83 756**	**5 029 507**	**889 121**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**3 702 372**	**1 875 831**	**45 773 657**	**(884 802)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	6 832 539
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	6 450 831	2 026 194	26 077 279	25 715 949
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		1 736	(76 679)	(5 425 995)	(139 056)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	(185)	0	805 296	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**6 452 382**	**1 949 515**	**21 456 580**	**25 576 893**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(10 869 947)	(2 266 797)	(107 078 053)	(13 265 547)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(6 266)	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		210	0	(148 913)	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(10 869 737)**	**(2 266 797)**	**(107 233 232)**	**(13 265 547)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(714 983)**	**1 558 549**	**(40 002 995)**	**18 259 083**
Dividendes distribués	15	(4 738 965)	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		50 695 233	9 586 739	1 124 147 014	0
Rachat d'actions		(43 419 113)	(17 125 769)	(84 604 733)	(17 075 550)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**119 821 135**	**61 174 179**	**2 035 939 075**	**93 806 438**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF* EUR	Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF* EUR	Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**279 132 632**	**127 322 353**	**40 720 344**	**13 933 544**
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	0	0
Intérêts bancaires		61 995	11 839	4 244	2 408
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		**61 995**	**11 839**	**4 244**	**2 408**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	1 369 765	527 290	65 199	11 154
Commissions fixes	10	684 883	263 645	86 933	23 894
TOTAL DES DÉPENSES		**2 054 648**	**790 935**	**152 132**	**35 048**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(1 992 653)**	**(779 096)**	**(147 888)**	**(32 640)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	71 655 121	(70 039 553)	(84 596)	(2 631 569)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	72 228 413	35 366 691	13 753 145	4 894 542
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		79 723	2 688 305	181 790	(899 212)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**72 308 136**	**38 054 996**	**13 934 935**	**3 995 330**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(25 157 870)	1 365 822	(405 782)	(912 457)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	(298 365)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(25 157 870)**	**1 365 822**	**(405 782)**	**(1 210 822)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**116 812 734**	**(31 397 831)**	**13 296 669**	**120 299**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		145 283 100	192 781 844	72 506 098	8 213 188
Rachat d'actions		(107 722 686)	(180 521 176)	(86 691 891)	(5 364 830)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**433 505 780**	**108 185 190**	**39 831 220**	**16 902 201**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**54 538 165**	**1 511 650 188**	**335 828 454**	**52 163 040**
REVENUS					
Dividendes nets		0	0	9 945 808	0
Intérêts bancaires		7 922	191 965	0	1 898
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	800 834	0
TOTAL DES REVENUS		**7 922**	**191 965**	**10 746 642**	**1 898**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	29 684	0
Commission de Société de gestion	10	239 517	3 473 323	626 826	228 983
Commissions fixes	10	95 807	2 315 549	835 768	101 770
TOTAL DES DÉPENSES		**335 324**	**5 788 872**	**1 492 278**	**330 753**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**(327 402)**	**(5 596 907)**	**9 254 364**	**(328 855)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	(26 809 179)	(95 489 358)	0	(20 460 596)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	16 626 155	327 467 740	14 682 983	15 795 750
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(168 911)	(3 525 053)	(3 961 237)	(169 895)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**16 457 244**	**323 942 687**	**10 721 746**	**15 625 855**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(4 520 850)	(101 101 285)	27 017 206	(2 502 190)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(4 520 850)**	**(101 101 285)**	**27 017 206**	**(2 502 190)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(15 200 187)**	**121 755 137**	**46 993 316**	**(7 665 786)**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		64 804 312	1 070 350 923	343 861 117	8 882 413
Rachat d'actions		(62 294 887)	(1 226 413 117)	(109 347 883)	(9 634 627)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**41 847 403**	**1 477 343 131**	**617 335 004**	**43 745 040**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF EUR	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**267 125 897**	**50 517 305**	**8 138 097 583**	**731 783 622**
REVENUS					
Dividendes nets		13 910 948	2 426 515	437 593	23 450 406
Intérêts bancaires		0	839	205 286	3 990
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	2 512	0	0
TOTAL DES REVENUS		**13 910 948**	**2 429 866**	**642 879**	**23 454 396**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		2 741	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	1 435 333	27 070	3 029 010	970 077
Commissions fixes	10	897 083	54 140	7 898 412	1 492 425
TOTAL DES DÉPENSES		**2 335 157**	**81 210**	**10 927 422**	**2 462 502**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**11 575 791**	**2 348 656**	**(10 284 543)**	**20 991 894**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	181 090 080	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	1 013 880	1 343 168	2 492 873 985	(17 264 124)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(25 623 621)	48 676	(9 338 185)	376 139
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	10 202	0	233 166
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(24 609 741)**	**1 402 046**	**2 483 535 800**	**(16 654 819)**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(109 025 208)	1 581 831	(557 939 088)	(38 622 460)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	12	(1 521 284)	(5 474)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	(5 164)	0	(122 320)
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(109 025 208)**	**1 576 679**	**(559 460 372)**	**(38 750 254)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(122 059 158)**	**5 327 381**	**2 094 880 965**	**(34 413 179)**
Dividendes distribués	15	0	0	(58 456 414)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		502 177 243	2 621 536	3 440 212 599	139 957 130
Rachat d'actions		(347 050 358)	0	(2 972 020 763)	(47 089 931)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**300 193 624**	**58 466 222**	**10 642 713 970**	**790 237 642**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**1 370 314 901**	**110 571 818**	**29 691 121**	**59 455 889**
REVENUS					
Dividendes nets		35 773 762	0	943 020	1 868 551
Intérêts bancaires		0	26 167	1 145	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	188 657	0	0	161 437
TOTAL DES REVENUS		**35 962 419**	**26 167**	**944 165**	**2 029 988**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		46 786	0	0	5 805
Commission de Société de gestion	10	3 732 101	171 995	49 776	182 070
Commissions fixes	10	3 242 762	294 111	74 665	182 070
TOTAL DES DÉPENSES		**7 021 649**	**466 106**	**124 441**	**369 945**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**28 940 770**	**(439 939)**	**819 724**	**1 660 043**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	(29 544 090)	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(154 747 490)	46 905 345	397 974	(4 366 043)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(6 235 807)	(122 034)	(1 272 964)	(1 402 920)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	5 242	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(160 983 297)**	**46 783 311**	**(869 748)**	**(5 768 963)**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		326 710 217	(11 620 071)	3 793 050	5 908 069
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(699)	0	0	104
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	3 020	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**326 709 518**	**(11 620 071)**	**3 796 070**	**5 908 173**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**194 666 991**	**5 179 211**	**3 746 046**	**1 799 253**
Dividendes distribués	15	(10 385 690)	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		399 434 241	181 611 861	21 394 898	55 495 959
Rachat d'actions		(474 132 214)	0	(16 349 322)	(33 356 980)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**1 479 898 229**	**297 362 890**	**38 482 743**	**83 394 121**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF USD	Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF* USD	Xtrackers SPAIN UCITS ETF EUR	Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF* USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**29 545 964**	**29 425 614**	**64 092 621**	**13 343 785**
REVENUS					
Dividendes nets		706 443	0	9 441 506	0
Intérêts bancaires		0	436	3 225	6 846
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	22 450	0
TOTAL DES REVENUS		**706 443**	**436**	**9 467 181**	**6 846**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		1 560	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	142 849	134 110	280 926	105 058
Commissions fixes	10	72 660	59 605	403 729	32 326
TOTAL DES DÉPENSES		**217 069**	**193 715**	**684 655**	**137 384**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**489 374**	**(193 279)**	**8 782 526**	**(130 538)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	(3 671 390)	0	5 642 487
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(354 784)	8 620 072	(1 469 454)	3 473 663
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(1 100 582)	(20 147)	0	13 521
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	(25 279)	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(1 455 366)**	**8 599 925**	**(1 494 733)**	**3 487 184**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		383 401	(4 008 411)	22 992 575	(582 578)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(899)	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	(23 662)	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**382 502**	**(4 008 411)**	**22 968 913**	**(582 578)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(583 490)**	**726 845**	**30 256 706**	**8 416 555**
Dividendes distribués	15	0	0	(6 019 707)	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		9 332 450	701 416	256 541 603	3 866 296
Rachat d'actions		(9 778 749)	(1 527 926)	(45 189 279)	(4 845 515)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**28 516 175**	**29 325 949**	**299 681 944**	**20 781 121**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Xtrackers ATX UCITS ETF	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF
		USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**41 643 437**	**47 020 915**	**1 657 140 163**	**363 831 551**
REVENUS					
Dividendes nets		2 395 983	2 111 429	53 380 343	10 708 296
Intérêts bancaires		4 058	78 194	50 916	10 729
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	12 206	122 211	200 977	2 557
TOTAL DES REVENUS		**2 412 247**	**2 311 834**	**53 632 236**	**10 721 582**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	167 806	48 294	495 261	51 786
Commissions fixes	10	111 870	72 442	1 709 799	320 819
TOTAL DES DÉPENSES		**279 676**	**120 736**	**2 205 060**	**372 605**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**2 132 571**	**2 191 098**	**51 427 176**	**10 348 977**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(324 983)	4 306 221	32 172 570	18 257 307
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		160 875	61	18 276 141	219 634
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	75 009	193 852	508 833	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(89 099)**	**4 500 134**	**50 957 544**	**18 476 941**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		9 024 733	(1 947 773)	75 928 444	28 955 232
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	173 778	(55 926)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(1 091)	(51 490)	(133 725)	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**9 023 642**	**(1 999 263)**	**75 968 497**	**28 899 306**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**11 067 114**	**4 691 969**	**178 353 217**	**57 725 224**
Dividendes distribués	15	0	0	(39 943 600)	(11 230 675)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		100 801 162	6 665 529	173 683 877	79 342 219
Rachat d'actions		(4 598 145)	(22 419 724)	(281 375 069)	(136 296 319)
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**148 913 568**	**35 958 689**	**1 687 858 588**	**353 372 000**

** 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF GBP	Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF JPY	Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF USD	Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**50 969 411**	**294 627 315 703**	**384 311 472**	**9 449 955**
REVENUS					
Dividendes nets		1 922 385	5 213 850 283	8 612 473	376 201
Intérêts bancaires		2 832	1 115 037	48 849	2
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	1 229	122 449 285	0	0
TOTAL DES REVENUS		**1 926 446**	**5 337 414 605**	**8 661 322**	**376 203**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	0	0
Commission de Société de gestion	10	5 078	58 190 675	1 430 038	44 438
Commissions fixes	10	40 623	274 445 306	635 572	19 750
TOTAL DES DÉPENSES		**45 701**	**332 635 981**	**2 065 610**	**64 188**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**1 880 745**	**5 004 778 624**	**6 595 712**	**312 015**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	389 278	35 309 182 313	(35 810 531)	(662 941)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		2 699	880 206 827	(15 456 780)	(82 667)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	19 830	80 580 730	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**411 807**	**36 269 969 870**	**(51 267 311)**	**(745 608)**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		1 946 208	18 004 494 394	73 476 818	2 070 004
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(187)	(184 663 599)	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(5 955)	(10 927 600)	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**1 940 066**	**17 808 903 195**	**73 476 818**	**2 070 004**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**4 232 618**	**59 083 651 689**	**28 805 219**	**1 636 411**
Dividendes distribués	15	0	(4 602 788 326)	(5 080 831)	(255 480)
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		3 740 910	112 192 404 839	59 191 055	0
Rachat d'actions		(5 640 550)	(165 032 399 813)	(160 978 325)	0
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**53 302 389**	**296 268 184 092**	**306 248 590**	**10 830 886**

** 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF
		USD	USD	USD	USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**11 781 757**	**10 498 268**	**0**	**0**
REVENUS					
Dividendes nets		167 518	1 137	0	5 292
Intérêts bancaires		55	3 760	18 212	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	0	0
TOTAL DES REVENUS		**167 573**	**4 897**	**18 212**	**5 292**
DÉPENSES					
Intérêts bancaires		0	0	19 345	0
Commission de Société de gestion	10	28 732	74 021	77 351	1 552
Commissions fixes	10	23 943	79 309	58 013	1 164
TOTAL DES DÉPENSES		**52 675**	**153 330**	**154 709**	**2 716**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**114 898**	**(148 433)**	**(136 497)**	**2 576**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	4 201 324	10 740 141	0
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	(1 205 895)	7 012 521	9 794 758	2 240
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(73 494)	(57 924)	(172 431)	(56)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**(1 279 389)**	**6 954 597**	**9 622 327**	**2 184**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		2 950 842	(1 724 160)	(494 718)	(312 280)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**2 950 842**	**(1 724 160)**	**(494 718)**	**(312 280)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**1 786 351**	**9 283 328**	**19 731 253**	**(307 520)**
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		634 109	64 921 369	125 322 244	11 133 213
Rachat d'actions		(671 231)	(13 617 116)	(6 513 975)	0
Ajustement monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**13 530 986**	**71 085 849**	**138 539 522**	**10 825 693**

* 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 2024 (suite)

	Notes	Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF USD	SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF USD	COMBINÉ EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		**0**	**0**	**54 406 607 546**
REVENUS				
Dividendes nets		2 422	1 904	991 542 483
Intérêts bancaires		0	0	2 060 922
Revenus issus du prêt de titres, nets	8	0	0	7 997 897
TOTAL DES REVENUS		**2 422**	**1 904**	**1 001 601 302**
DÉPENSES				
Intérêts bancaires		0	0	289 210
Commission de Société de gestion	10	881	0	72 518 442
Commissions fixes	10	440	0	73 999 780
TOTAL DES DÉPENSES		**1 321**	**0**	**146 807 432**
REVENU NET/(PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS		**1 101**	**1 904**	**854 793 870**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur swap et Variation de la plus-value/ (moins-value) nette latente sur swap	4	0	0	(104 835 429)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements	11	672	5 046	7 622 350 468
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les opérations de change		(36)	(86)	(33 917 666)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	11	0	0	7 234 922
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE HORS SWAP		**636**	**4 960**	**7 595 667 724**
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les investissements		(50 776)	(333 231)	(221 095 463)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(11 398 614)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	(1 673 414)
VARIATION DE LA PLUS-VALUE/ (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE HORS SWAP		**(50 776)**	**(333 231)**	**(234 167 491)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		**(49 039)**	**(326 367)**	**8 111 458 674**
Dividendes distribués	15	0	0	(453 839 638)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Souscriptions d'actions		2 500 002	14 128 699	21 492 361 456
Rachat d'actions		0	0	(16 767 976 226)
Ajustement monétaire		0	0	1 776 669 924
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		**2 450 963**	**13 802 332**	**68 565 281 736**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2024
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU0274208692	1C	39 633 602	2 365 686	(1 056 693)	40 942 595
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU2263803533	1D	43 314 479	60 122 141	(7 231 292)	96 205 328
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	LU0659579733	4C - EUR Hedged	15 728 010	2 020 218	(3 354 029)	14 394 199
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU0274209237	1C	47 639 530	3 108 462	(4 141 724)	46 606 268
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU1242369327	1D	1 412 792	603 193	(427 843)	1 588 142
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	LU1184092051	2C - USD Hedged	8 759 852	20 607 990	(13 796 111)	15 571 731
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0274209740	1C	27 806 099	14 597 282	(15 873 526)	26 529 855
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU2581375230	1D	15 663	2 797 644	(1 606 897)	1 206 410
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0927735406	2D - USD Hedged	606 488	4 742 951	(1 816 522)	3 532 917
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU0659580079	4C - EUR Hedged	12 063 629	4 819 905	(3 547 321)	13 336 213
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	LU1215827756	7C - CHF Hedged	579 252	420 228	(598 513)	400 967
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	LU0274210672	1C	28 585 190	10 170 509	(10 275 718)	28 479 981
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	LU2581375073	1D	11 703 594	6 485 612	(1 733 111)	16 456 095
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	LU0380865021	1C	45 730 968	10 696 886	(7 282 607)	49 145 247
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	LU0274211217	1D	64 430 104	20 596 575	(13 942 594)	71 084 085
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	1C	25 223 943	4 429 725	(4 995 561)	24 658 107
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU1349386927	1D	7 612 955	2 746 941	(2 989 473)	7 370 423
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	LU0274212538	1D	1 612 551	140 000	(358 000)	1 394 551
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	LU0943504760	1C	3 023 955	560 797	(413 401)	3 171 351
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	LU0274221281	1D	10 622 664	1 867 938	(2 669 794)	9 820 808
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	LU0292097234	1D	8 265 552	208 602	(852 600)	7 621 554
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	LU0292097317	1D	1 718 086	18 882	(360 000)	1 376 968
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	LU0292097747	1D	69 540 042	63 704 356	(34 900 000)	98 344 398
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	LU0292107645	1C	14 433 974	135 298	(2 924 015)	11 645 257
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	LU2675291913	1D	11 524	10 255 927	(1 741 017)	8 526 434
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU0292107991	1C	4 782 836	448 354	(969 552)	4 261 638
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU2296661775	1D	9 320 531	2 888 130	(1 018 307)	11 190 354
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	LU0292108619	1C	3 225 634	353 986	(2 125 451)	1 454 169
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	LU0292109005	1C	810 810	69 260	(181 584)	698 486
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	1C	1 807 260	680 000	(765 000)	1 722 260
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU2928641757	1D	0	11 238	0	11 238
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU0292109344	1C	1 703 577	780 000	(945 000)	1 538 577
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	LU0292109690	1C	711 759	278 557	(58 620)	931 696
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	LU0292100046	1C	636 976	65 000	(97 000)	604 976
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	LU0292109856	1C	3 848 196	4 935 500	(4 194 000)	4 589 696
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	LU0292095535	1D	11 533 116	548 052	(986 450)	11 094 718
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	LU0292096186	1D	22 144 412	2 678 072	(1 618 812)	23 203 672
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292100806	1C	308 502	0	(62 550)	245 952
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292103222	1C	655 910	570 400	(262 000)	964 310
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292103651	1C	1 466 234	0	(622 125)	844 109

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2024
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292104030	1C	107 438	9 625	(49 500)	67 563
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292104469	1C	580 440	0	(248 875)	331 565
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292104899	1C	221 173	47 940	(35 250)	233 863
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292105359	1C	484 261	0	(78 875)	405 386
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LU0292106084	1C	191 155	0	(48 500)	142 655
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0292106167	1C - EUR Hedged	4 584 948	1 249 304	(1 388 915)	4 445 337
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0460391732	2C	7 006 323	3 740 894	(4 193 130)	6 554 087
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	LU0460391906	3C - GBP Hedged	127 553	66 516	(58 000)	136 069
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0292106241	1C	17 592 501	6 821 759	(8 112 282)	16 301 978
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0292106753	1C	8 047 101	4 168 892	(6 438 812)	5 777 181
Xtrackers SLI UCITS ETF	LU0322248146	1D	1 158 266	413 205	(75 000)	1 496 471
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0328473581	1C	2 825 325	3 130 262	(3 456 666)	2 498 921
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0322251520	1C	18 447 509	32 413 900	(33 198 230)	17 663 179
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	LU0397221945	1C	2 030 416	22 500	(50 500)	2 002 416
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	LU0322252171	1C	6 451 741	2 823 899	(3 118 539)	6 157 101
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	LU0322252338	1C	5 066 246	3 426 232	(3 713 240)	4 779 238
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	LU2755521270	1D	0	25 407 564	(2 778 870)	22 628 694
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	LU0322252924	1C	12 879 637	1 097 904	(3 677 004)	10 300 537
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LU0322250712	1C	3 186 242	607 405	(399 200)	3 394 447
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	LU0328474803	1D	1 451 284	0	(35 000)	1 416 284
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU0328475792	1C	19 226 277	3 068 400	(2 559 239)	19 735 438
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU2581375156	1D	390 058	4 754 754	(387 568)	4 757 244
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LU1772333404	2C - EUR Hedged	64 848	46 364	(37 353)	73 859
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	LU0322253229	1C	4 082 091	1 718 691	(819 498)	4 981 284
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	LU0322250985	1D	1 539 332	638 608	(578 200)	1 599 740
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	LU0322253732	1C	407 433	54 000	(94 500)	366 933
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	LU0322253906	1C	17 020 106	18 032 520	(1 326 000)	33 726 626
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	LU0328476410	1C	5 338 708	0	(894 650)	4 444 058
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411078552	1C	1 728 623	693 245	(559 151)	1 862 717
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411075020	1C	121 097 283	214 165 709	(200 441 666)	134 821 326

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2024
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411075376	1C	269 189	416 981	(486 977)	199 193
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	LU2278080713	1C	435 614	558 031	(272 000)	721 645
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	LU0429790743	2C - EUR Hedged	443 624	99 000	(110 854)	431 770
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	LU0411078636	1C	154 268 502	225 601 467	(215 675 599)	164 194 370
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	LU0779800910	1C	115 834 954	75 000 746	(93 309 124)	97 526 576
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	LU0476289540	1C	4 461 601	4 104 750	(1 384 000)	7 182 351
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	LU0476289623	1C	3 196 906	542 690	(642 144)	3 097 452
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	LU0476289466	1C	36 710 000	78 895 000	(58 658 138)	56 946 862
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	LU0486851024	1C	1 712 125	80 000	0	1 792 125
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU0490618542	1C	51 022 237	9 429 295	(20 615 002)	39 836 530
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2009147757	1D	317 315 899	202 318 113	(58 483 161)	461 150 851
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2196472984	5C - EUR Hedged	5 793 214	3 254 532	(4 123 418)	4 924 328
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	LU2196473016	7C - GBP Hedged	213 600	609 673	(610 755)	212 518
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	LU0489337690	1C	31 078 777	5 788 000	(2 100 000)	34 766 777
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	LU0514695690	1C	67 065 496	12 855 825	(14 732 852)	65 188 469
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	LU2456436083	1D	72 985 991	25 165 577	(38 379 450)	59 772 118
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	LU0514695187	1C	5 911 949	8 526 191	0	14 438 140
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	LU0514694370	1C	2 935 480	1 782 500	(1 550 000)	3 167 980
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	LU0514694701	1C	2 755 385	2 607 000	(1 536 000)	3 826 385
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	LU0592215403	1C	19 106 233	5 750 000	(6 250 000)	18 606 233
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	LU0592217524	1C	4 339 664	97 000	(210 000)	4 226 664
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	LU0592216393	1C	1 952 986	490 203	(1 202 324)	1 240 865
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	LU0994505336	1D	232 469	9 928 089	(319 438)	9 841 120
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	LU0659579147	1C	16 463 719	4 048 789	(4 946 564)	15 565 944
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	LU0659578842	1C	29 400 000	57 420 000	(2 950 000)	83 870 000
Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	1C	728 000	93 000	(320 500)	500 500
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1127514245	1C - USD Hedged	3 693 588	438 053	(735 402)	3 396 239
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU0846194776	1D	28 900 050	1 826 395	(3 866 754)	26 859 691
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1127516455	2C - GBP Hedged	705 906	239 636	(530 028)	415 514
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	LU1215828218	3C - CHF Hedged	1 119 383	1 800 521	(684 895)	2 235 009
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU0838782315	1D	3 024 454	610 000	(1 065 042)	2 569 412
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU1221100792	2C - USD Hedged	170 613	16 012	0	186 625
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	LU1221102491	4C - CHF Hedged	400 476	47 087	0	447 563
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	LU0838780707	1C	4 475 000	300 000	(500 000)	4 275 000
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU2196470426	1C	1 735 828	1 185 214	(829 490)	2 091 552
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU0839027447	1D	78 177 047	16 439 082	(36 335 831)	58 280 298
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	LU1875395870	2D - EUR Hedged	714 356	3 609 405	(1 346 212)	2 977 549
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	LU0875160326	1D	40 840 447	5 500 000	(17 100 000)	29 240 447
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	LU1310477036	1D	400 000	0	0	400 000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

Compartiment	Code ISIN	Catégorie d'actions	Nombre d'actions au 31 décembre 2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31 décembre 2024
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	LU2376679564	1C	497 910	27 500	(27 500)	497 910
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	LU2469465822	1C	777 382	4 798 287	(1 003 571)	4 572 098
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	LU2788421340	1C	0	4 573 299	(201 000)	4 372 299
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	LU2859392081	1C	0	363 000	0	363 000
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	LU2859297330	1C	0	83 000	0	83 000
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	LU2903252349	1C	0	1 395 000	0	1 395 000

* Il s'agit d'un ETF synthétique.

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	9 389	USD	502 312	470 107	0,01
D'ieteren Group	61 065	EUR	10 102 670	10 161 513	0,13
			10 604 982	**10 631 620**	**0,14**
Bermudes					
Aegon Ltd.	1 859 372	EUR	11 550 424	11 013 173	0,15
Axalta Coating Systems Ltd.	288 074	USD	10 500 297	9 857 892	0,13
Liberty Global Ltd.-A-	282 368	USD	3 823 263	3 603 016	0,05
Roivant Sciences Ltd.	85 627	USD	968 441	1 012 967	0,01
			26 842 425	**25 487 048**	**0,34**
Canada					
Waste Connections, Inc.	24 584	USD	4 210 502	4 218 123	0,06
			4 210 502	**4 218 123**	**0,06**
Îles Caïmans					
Ambarella, Inc.	1 781	USD	246 401	129 550	0,00
BeiGene Ltd.-ADR-	4 696	USD	881 768	867 398	0,01
Dlocal Ltd.	127 660	USD	1 842 134	1 437 452	0,02
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	51 295	USD	2 164 915	2 201 068	0,03
Herbalife Ltd.	820 915	USD	11 271 163	5 491 921	0,07
Kingsoft Cloud Holdings Ltd.-ADR-	70 829	USD	631 795	742 996	0,01
NU Holdings Ltd.-A-	20 523	USD	144 482	212 618	0,00
Pagseguro Digital Ltd.-A-	827 597	USD	9 966 330	5 180 757	0,07
PDD Holdings, Inc.-ADR-	65 148	USD	8 705 661	6 318 705	0,09
StoneCo Ltd.-A-	927 876	USD	11 902 760	7 395 172	0,10
			47 757 409	**29 977 637**	**0,40**
Curaçao					
Schlumberger NV	72 690	USD	2 747 682	2 786 935	0,04
			2 747 682	**2 786 935**	**0,04**
Danemark					
Ascendis Pharma AS-ADR-	6 385	USD	794 550	879 023	0,01
Danske Bank AS	354 728	DKK	10 197 376	10 033 616	0,13
Genmab AS	50 356	DKK	13 832 474	10 436 060	0,14
Jyske Bank AS	106 436	DKK	7 458 514	7 537 542	0,10
Novo Nordisk AS-B-	2 209 220	DKK	281 817 339	191 484 548	2,55
Pandora AS	146 244	DKK	23 910 608	26 744 522	0,36
			338 010 861	**247 115 311**	**3,29**
Finlande					
Nokia OYJ	7 271 720	EUR	33 966 031	32 186 414	0,43
			33 966 031	**32 186 414**	**0,43**
Allemagne					
adidas AG	142 946	EUR	33 994 255	35 051 276	0,47
BioNTech SE-ADR-	11 434	USD	1 380 770	1 302 904	0,02
Commerzbank AG	3 323 947	EUR	51 509 222	54 124 621	0,72
Continental AG	132 834	EUR	8 573 561	8 915 966	0,12
Evonik Industries AG	1 053 142	EUR	21 196 109	18 244 543	0,24
Fresenius SE & Co. KGaA	88 619	EUR	3 067 897	3 077 797	0,04
Gerresheimer AG	77 965	EUR	5 750 186	5 732 026	0,08
IONOS Group SE	319 248	EUR	7 496 951	7 223 202	0,10
Rheinmetall AG	97 126	EUR	56 688 454	61 812 767	0,82

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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	344 676	EUR	67 339 856	84 338 309	1,12
Siemens AG	416 675	EUR	77 779 033	81 357 414	1,08
TUI AG	418 615	EUR	3 616 268	3 618 657	0,05
Wacker Chemie AG	41 035	EUR	2 960 448	2 976 122	0,04
			341 353 010	**367 775 604**	**4,90**
Irlande					
CRH PLC	208 615	USD	21 564 532	19 301 060	0,26
Eaton Corp. PLC	25 047	USD	8 452 862	8 312 348	0,11
Flutter Entertainment PLC	771 262	USD	141 683 926	199 332 664	2,65
Linde PLC	267 794	USD	123 037 953	112 117 314	1,49
TE Connectivity PLC	132 227	USD	20 195 030	18 904 494	0,25
Weatherford International PLC	93 709	USD	8 010 653	6 712 375	0,09
			322 944 956	**364 680 255**	**4,85**
Israël					
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	400 000	ILS	3 239 381	3 337 313	0,04
Amot Investments Ltd.	550 000	ILS	3 123 090	3 115 557	0,04
Azrieli Group Ltd.	45 000	ILS	3 702 208	3 716 191	0,05
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	2 800 000	ILS	3 909 597	3 988 308	0,05
Camtek Ltd.	50 000	ILS	4 005 262	4 089 306	0,06
Elbit Systems Ltd.	50 000	ILS	12 785 588	13 077 546	0,17
Energix-Renewable Energies Ltd.	900 000	ILS	3 009 085	3 087 563	0,04
Enlight Renewable Energy Ltd.	200 000	ILS	3 503 462	3 460 815	0,05
Israel Corp. Ltd.	10 000	ILS	2 574 366	2 620 724	0,04
Matrix IT Ltd.	55 000	ILS	1 249 962	1 290 602	0,02
Mivne Real Estate KD Ltd.	1 000 000	ILS	3 011 595	2 988 761	0,04
Nova Ltd.	35 000	ILS	7 648 262	6 907 497	0,09
Shufersal Ltd.	386 026	ILS	3 305 581	4 020 608	0,05
Strauss Group Ltd.	160 000	ILS	3 019 042	3 028 172	0,04
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	200 000	ILS	4 613 216	4 446 640	0,06
Tower Semiconductor Ltd.	128 501	ILS	5 602 821	6 661 957	0,09
			68 302 518	**69 837 560**	**0,93**
Japon					
Ajinomoto Co., Inc.	278 903	JPY	11 175 565	11 450 001	0,15
Astellas Pharma, Inc.	1 249 197	JPY	12 701 238	12 197 078	0,16
Central Japan Railway Co.	530 769	JPY	10 587 626	10 013 554	0,13
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	543 016	JPY	14 358 234	14 632 685	0,20
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 271 118	JPY	40 509 539	35 199 195	0,47
Daikin Industries Ltd.	167 370	JPY	20 133 102	19 872 259	0,27
East Japan Railway Co.	562 019	JPY	10 057 239	9 995 184	0,13
FANUC Corp.	619 824	JPY	16 593 461	16 465 800	0,22
Fast Retailing Co. Ltd.	32 355	JPY	10 399 038	11 080 085	0,15
FUJIFILM Holdings Corp.	760 194	JPY	15 885 530	16 005 866	0,21
Fujitsu Ltd.	872 503	JPY	16 259 656	15 541 945	0,21
Honda Motor Co. Ltd.	2 319 538	JPY	20 059 898	22 655 197	0,30
Hoya Corp.	191 484	JPY	24 994 443	24 142 628	0,32
ITOCHU Corp.	575 014	JPY	29 613 082	28 655 572	0,38
KDDI Corp.	1 289 785	JPY	41 416 191	41 378 824	0,55
Keyence Corp.	130 283	JPY	55 281 324	53 577 184	0,71

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Komatsu Ltd.	516 517	JPY	13 780 898	14 296 570	0,19
Kyocera Corp.	986 019	JPY	9 357 012	9 884 659	0,13
Mitsubishi Electric Corp.	1 000 280	JPY	17 791 937	17 102 013	0,23
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 447 067	JPY	21 777 410	20 468 503	0,27
Mitsui & Co. Ltd.	899 293	JPY	19 153 034	18 946 037	0,25
Mizuho Financial Group, Inc.	313 275	JPY	7 077 451	7 720 247	0,10
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	597 100	JPY	14 085 001	13 103 830	0,18
Murata Manufacturing Co. Ltd.	867 955	JPY	14 617 629	14 135 472	0,19
NEC Corp.	172 642	JPY	13 819 830	15 071 572	0,20
Nintendo Co. Ltd.	342 918	JPY	18 081 513	20 213 746	0,27
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	24 933 237	JPY	25 166 440	25 066 502	0,33
Olympus Corp.	531 861	JPY	8 466 926	8 022 248	0,11
Panasonic Holdings Corp.	1 464 543	JPY	14 280 961	15 310 793	0,20
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	174 049	JPY	6 584 633	5 865 128	0,08
SoftBank Corp.	24 362 573	JPY	30 259 566	30 833 010	0,41
SoftBank Group Corp.	652 576	JPY	38 728 861	38 138 907	0,51
Sompo Holdings, Inc.	336 578	JPY	8 495 659	8 821 359	0,12
Sony Group Corp.	2 497 825	JPY	45 915 676	53 545 256	0,71
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	593 859	JPY	13 966 389	14 222 991	0,19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 104 144	JPY	30 199 730	29 374 052	0,39
TDK Corp.	1 189 817	JPY	14 451 701	15 690 352	0,21
Terumo Corp.	355 882	JPY	6 951 996	6 933 766	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	278 485	JPY	10 898 987	10 149 924	0,14
			753 934 406	**755 779 994**	**10,06**
Jersey					
Janus Henderson Group PLC	82 383	USD	3 730 302	3 503 749	0,05
			3 730 302	**3 503 749**	**0,05**
Liberia					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	149 168	USD	34 712 885	34 411 566	0,46
			34 712 885	**34 411 566**	**0,46**
Luxembourg					
Grand City Properties SA	745 600	EUR	8 912 585	9 071 809	0,12
Spotify Technology SA	2 338	USD	1 077 537	1 045 974	0,01
			9 990 122	**10 117 783**	**0,13**
Mexique					
Vista Energy SAB de CV-ADR-	6 126	USD	262 683	331 478	0,00
			262 683	**331 478**	**0,00**
Pays-Bas					
Adyen NV 144A	51 724	EUR	76 754 610	76 966 014	1,02
Argenx SE-ADR-	4 579	USD	2 708 204	2 816 085	0,04
ASM International NV	100 153	EUR	54 942 389	57 952 274	0,77
EXOR NV	308 815	EUR	34 538 478	28 316 337	0,38
Heineken Holding NV	47 594	EUR	2 865 486	2 851 055	0,04
NSI REIT NV	41 160	EUR	847 049	806 393	0,01
ProQR Therapeutics NV	51 918	USD	231 554	137 583	0,00
Qiagen NV	70 376	USD	3 040 947	3 133 843	0,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Pays-Bas (suite)					
Wereldhave REIT NV	97 439	EUR	1 387 719	1 388 358	0,02
Wolters Kluwer NV	167 884	EUR	29 545 830	27 884 560	0,37
			206 862 266	**202 252 502**	**2,69**
Norvège					
DNB Bank ASA	3 298 640	NOK	66 773 201	65 901 061	0,88
Kongsberg Gruppen ASA	87 434	NOK	10 570 601	9 854 017	0,13
Nordic Semiconductor ASA	149 725	NOK	1 340 851	1 324 242	0,02
Schibsted ASA-B-	66 589	NOK	2 106 765	1 959 440	0,03
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	187 155	NOK	2 499 347	2 415 786	0,03
Storebrand ASA	46 371	NOK	501 086	494 848	0,01
Var Energi ASA	3 435 074	NOK	11 236 340	10 673 596	0,14
Wallenius Wilhelmsen ASA	202 824	NOK	2 002 842	1 669 759	0,02
			97 031 033	**94 292 749**	**1,26**
Panama					
Carnival Corp.	42 234	USD	1 123 847	1 052 471	0,01
			1 123 847	**1 052 471**	**0,01**
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	5 361 481	EUR	2 557 896	2 579 928	0,03
			2 557 896	**2 579 928**	**0,03**
Suède					
AcadeMedia AB 144A	600 538	SEK	3 639 691	3 668 694	0,05
AFRY AB	192 424	SEK	2 809 548	2 676 704	0,04
Alleima AB	396 855	SEK	2 853 473	2 697 361	0,04
Ambea AB 144A	783 561	SEK	7 033 471	6 846 873	0,09
AQ Group AB	178 404	SEK	2 352 224	2 260 476	0,03
Atlas Copco AB-B-	1 427 679	SEK	21 458 798	19 310 508	0,26
Atrium Ljungberg AB-B-	293 162	SEK	5 249 554	5 258 702	0,07
Billerud Aktiebolag	1 815 031	SEK	17 221 505	16 656 709	0,22
Camurus AB	42 558	SEK	2 138 750	2 178 116	0,03
Clas Ohlson AB-B-	101 171	SEK	2 061 622	1 922 837	0,03
Dios Fastigheter AB	362 589	SEK	2 623 741	2 599 004	0,03
Granges AB	300 344	SEK	3 549 246	3 579 909	0,05
Hoist Finance AB 144A	463 338	SEK	4 074 024	3 786 630	0,05
Intea Fastigheter AB	2 792 641	SEK	11 796 496	11 272 420	0,15
Inwido AB	178 774	SEK	3 094 538	3 001 342	0,04
Kinnevik AB-B-	59 749	SEK	424 747	398 750	0,00
Loomis AB	349 262	SEK	11 109 879	10 633 458	0,14
Medicover AB-B-	146 238	SEK	2 495 089	2 541 140	0,03
NP3 Fastigheter AB	145 704	SEK	3 341 056	3 296 694	0,04
Scandic Hotels Group AB 144A	1 034 682	SEK	6 365 929	6 433 256	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	491 530	SEK	6 788 510	6 737 310	0,09
SSAB AB-A-	469 629	SEK	2 063 991	1 911 371	0,03
Synsam AB	876 050	SEK	3 390 834	3 532 188	0,05
Trelleborg AB-B-	1 060 726	SEK	38 071 640	36 345 531	0,48
Truecaller AB-B-	486 427	SEK	2 376 344	2 251 804	0,03
Xvivo Perfusion AB	76 695	SEK	3 278 437	3 394 244	0,04
			171 663 137	**165 192 031**	**2,20**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Suisse					
Accelleron Industries AG	25 287	CHF	1 424 192	1 303 065	0,02
Alcon AG	49 882	CHF	4 403 655	4 232 746	0,06
APG SGA SA	3 934	CHF	859 586	866 023	0,01
Avolta AG	90 414	CHF	3 611 973	3 625 539	0,05
Banque Cantonale de Geneve	2 468	CHF	694 738	694 444	0,01
Bell Food Group AG	6 924	CHF	2 059 860	2 001 752	0,03
DSM-Firmenich AG	295 036	EUR	31 404 411	29 854 417	0,40
EFG International AG	327 913	CHF	4 444 880	4 761 749	0,06
Forbo Holding AG	1 117	CHF	991 480	930 577	0,01
Garmin Ltd.	11 206	USD	2 346 088	2 311 350	0,03
Huber & Suhner AG	59 399	CHF	4 732 219	4 863 344	0,06
Landis & Gyr Group AG	118 155	CHF	7 555 651	7 496 731	0,10
Lonza Group AG	220 449	CHF	130 672 485	130 335 530	1,74
Luzerner Kantonalbank AG	8 019	CHF	582 538	565 423	0,01
Nestle SA	656 931	CHF	59 390 176	54 279 717	0,72
Novartis AG	1 130 039	CHF	123 130 528	110 603 541	1,47
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	574 520	CHF	2 320 097	2 225 175	0,03
Sika AG	92 143	CHF	26 480 612	21 941 472	0,29
Softwareone Holding AG	1 010 853	CHF	7 147 159	6 804 086	0,09
Stadler Rail AG	26 905	CHF	589 406	590 797	0,01
Sulzer AG	6 410	CHF	990 130	926 577	0,01
Swatch Group AG	386 745	CHF	13 769 711	13 698 775	0,18
Swiss Life Holding AG	26 746	CHF	21 935 097	20 647 174	0,28
Tecan Group AG	8 838	CHF	2 037 522	1 975 811	0,03
Thurgauer Kantonalbank	2 325	CHF	331 200	325 821	0,00
TX Group AG	7 035	CHF	1 269 654	1 411 270	0,02
UBS Group AG	971 908	CHF	29 708 744	29 739 044	0,40
VZ Holding AG	23 303	CHF	3 609 198	3 702 766	0,05
Ypsomed Holding AG	5 147	CHF	2 110 821	1 860 019	0,02
Zug Estates Holding AG-B-	484	CHF	1 079 523	1 094 841	0,01
			491 683 334	**465 669 576**	**6,20**
Royaume-Uni					
Energean PLC	280 000	ILS	3 679 621	3 714 736	0,05
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	51 410	USD	1 330 748	1 016 890	0,01
Rio Tinto PLC-ADR-	1 264 081	USD	83 388 539	74 340 604	0,99
Royalty Pharma PLC-A-	500 000	USD	13 110 000	12 755 000	0,17
TechnipFMC PLC	543 215	USD	17 040 655	15 720 642	0,21
			118 549 563	**107 547 872**	**1,43**
États-Unis					
2seventy bio, Inc.	347 793	USD	1 471 164	1 022 511	0,01
8x8, Inc.	371 634	USD	4 257 622	992 263	0,01
A10 Networks, Inc.	89 925	USD	1 470 274	1 654 620	0,02
AAR Corp.	7 172	USD	441 006	439 500	0,01
Abbott Laboratories	163 798	USD	18 634 546	18 527 192	0,25
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	268 706	USD	5 842 993	4 930 755	0,07
Accel Entertainment, Inc.	377 931	USD	3 851 117	4 036 303	0,05
ACI Worldwide, Inc.	49 762	USD	2 945 910	2 583 145	0,03
ACV Auctions, Inc.-A-	21 761	USD	298 313	470 038	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Adaptive Biotechnologies Corp.	71 178	USD	609 995	426 712	0,01
ADMA Biologics, Inc.	3 147 619	USD	14 393 543	53 981 666	0,72
Adobe, Inc.	8 061	USD	4 141 051	3 584 565	0,05
ADT, Inc.	56 998	USD	413 805	393 856	0,01
Adtalem Global Education, Inc.	30 821	USD	2 034 186	2 800 088	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	101 022	USD	18 531 266	12 202 447	0,16
AES Corp.	607 765	USD	7 925 256	7 821 936	0,10
AGCO Corp.	11 875	USD	1 089 650	1 110 075	0,01
Airbnb, Inc.-A-	30 079	USD	4 176 168	3 952 681	0,05
Albertsons Cos., Inc.-A-	1 226 898	USD	22 394 090	24 096 277	0,32
Alcoa Corp.	85 643	USD	3 976 404	3 235 593	0,04
Alector, Inc.	266 538	USD	2 126 973	503 757	0,01
Align Technology, Inc.	47 791	USD	10 138 861	9 964 901	0,13
Allegiant Travel Co.	9 286	USD	657 356	873 998	0,01
Alliant Energy Corp.	55 613	USD	3 359 581	3 288 953	0,04
Ally Financial, Inc.	59 396	USD	2 374 652	2 138 850	0,03
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	4 234	USD	991 899	996 303	0,01
Alphabet, Inc.-A-	70 951	USD	13 619 754	13 431 024	0,18
Alphabet, Inc.-C-	818 576	USD	154 092 890	155 889 613	2,08
A-Mark Precious Metals, Inc.	27 300	USD	1 188 915	748 020	0,01
Amazon.com, Inc.	726 691	USD	132 306 972	159 428 739	2,12
Ambac Financial Group, Inc.	104 403	USD	1 516 379	1 320 698	0,02
Ameren Corp.	88 229	USD	7 927 376	7 864 733	0,10
American Electric Power Co., Inc.	40 122	USD	3 756 623	3 700 452	0,05
American States Water Co.	11 252	USD	958 558	874 505	0,01
Amicus Therapeutics, Inc.	147 021	USD	1 755 790	1 384 938	0,02
Analog Devices, Inc.	549 996	USD	118 584 638	116 852 150	1,56
Angi, Inc.	460 764	USD	1 128 872	764 868	0,01
ANSYS, Inc.	16 422	USD	4 844 864	5 539 633	0,07
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	121 194	USD	3 483 116	3 867 301	0,05
Apple, Inc.	848 707	USD	198 145 741	212 533 207	2,83
Arcellx, Inc.	164 100	USD	9 537 196	12 584 829	0,17
Arcosa, Inc.	34 800	USD	3 492 216	3 366 552	0,04
Argan, Inc.	24 995	USD	3 874 975	3 425 315	0,05
Arista Networks, Inc.	49 912	USD	5 262 222	5 516 773	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	22 590	USD	3 445 427	3 192 645	0,04
Arrow Electronics, Inc.	25 807	USD	3 081 098	2 919 288	0,04
ASGN, Inc.	10 208	USD	750 186	850 735	0,01
Aspen Technology, Inc.	69 578	USD	17 493 997	17 368 756	0,23
AT&T, Inc.	414 481	USD	9 557 860	9 437 732	0,13
Atlanta Braves Holdings, Inc.-C-	208 845	USD	8 579 025	7 990 410	0,11
Atmus Filtration Technologies, Inc.	57 631	USD	2 389 958	2 257 983	0,03
Autodesk, Inc.	202 022	USD	41 456 612	59 711 643	0,79
AutoZone, Inc.	16 400	USD	50 846 034	52 512 800	0,70
AvidXchange Holdings, Inc.	236 488	USD	2 335 191	2 445 286	0,03
Axos Financial, Inc.	39 000	USD	3 093 870	2 724 150	0,04
AZZ, Inc.	18 481	USD	1 435 050	1 513 964	0,02
Baker Hughes Co.	63 067	USD	2 677 825	2 587 008	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Barnes Group, Inc.	9 360	USD	369 252	442 354	0,01
Baxter International, Inc.	20 844	USD	646 164	607 811	0,01
Beacon Roofing Supply, Inc.	13 647	USD	1 539 245	1 386 262	0,02
BGC Group, Inc.-A-	538 020	USD	5 277 976	4 874 461	0,06
BioAtla, Inc.	148 619	USD	6 762 164	87 864	0,00
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	44 302	USD	2 919 059	2 911 970	0,04
Bio-Rad Laboratories, Inc.-A-	6 627	USD	2 682 460	2 177 036	0,03
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	27 089	USD	2 608 671	2 420 402	0,03
Black Hills Corp.	125 282	USD	7 887 755	7 331 503	0,10
Block, Inc.	138 882	USD	10 178 743	11 803 581	0,16
Blue Bird Corp.	33 700	USD	1 494 595	1 301 831	0,02
BlueLinx Holdings, Inc.	18 292	USD	1 949 013	1 868 711	0,02
Blueprint Medicines Corp.	6 887	USD	651 510	600 684	0,01
Boeing Co.	153 872	USD	22 137 565	27 235 344	0,36
BorgWarner, Inc.	45 402	USD	1 593 156	1 443 330	0,02
Boston Scientific Corp.	173 293	USD	10 040 162	15 478 531	0,21
Braze, Inc.-A-	483 204	USD	14 528 246	20 236 584	0,27
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	56 604	USD	6 575 500	6 274 553	0,08
Brinker International, Inc.	25 048	USD	2 772 814	3 313 600	0,04
Brookdale Senior Living, Inc.	512 797	USD	1 964 013	2 579 369	0,03
Builders FirstSource, Inc.	14 858	USD	2 770 571	2 123 654	0,03
CACI International, Inc.-A-	11 850	USD	4 426 212	4 788 111	0,06
Camping World Holdings, Inc.-A-	43 083	USD	918 099	908 190	0,01
Carlyle Group, Inc.	573 268	USD	29 156 410	28 944 301	0,39
Carvana Co.	64 313	USD	15 240 433	13 078 692	0,17
Caterpillar, Inc.	55 288	USD	20 811 383	20 056 275	0,27
Cathay General Bancorp	28 987	USD	1 516 310	1 380 071	0,02
Cava Group, Inc.	35 954	USD	3 057 528	4 055 611	0,05
Cavco Industries, Inc.	4 974	USD	2 270 776	2 219 548	0,03
CenterPoint Energy, Inc.	219 481	USD	6 893 898	6 964 132	0,09
Century Communities, Inc.	38 749	USD	3 518 409	2 842 627	0,04
Charles River Laboratories International, Inc.	11 477	USD	2 221 373	2 118 654	0,03
Charter Communications, Inc.-A-	23 007	USD	8 854 014	7 886 109	0,10
Chemours Co.	37 636	USD	709 439	636 048	0,01
Cheniere Energy, Inc.	11 496	USD	2 419 678	2 470 146	0,03
Chewy, Inc.-A-	164 072	USD	3 919 209	5 494 771	0,07
Chipotle Mexican Grill, Inc.	521 931	USD	30 525 656	31 472 439	0,42
Chord Energy Corp.	81 384	USD	10 289 379	9 515 417	0,13
Citigroup, Inc.	104 273	USD	7 102 034	7 339 776	0,10
Clearwater Analytics Holdings, Inc.-A-	245 571	USD	4 547 975	6 758 114	0,09
Colgate-Palmolive Co.	304 905	USD	30 090 357	27 718 914	0,37
Commvault Systems, Inc.	21 599	USD	3 042 651	3 259 505	0,04
Compass, Inc.-A-	318 819	USD	2 199 851	1 865 091	0,02
Confluent, Inc.-A-	26 180	USD	740 632	731 993	0,01
ConocoPhillips	28 424	USD	3 231 419	2 818 808	0,04
Consensus Cloud Solutions, Inc.	10 518	USD	271 575	250 959	0,00
Constellation Brands, Inc.-A-	10 240	USD	2 456 474	2 263 040	0,03
Cooper Cos., Inc.	22 831	USD	2 259 417	2 098 854	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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.	92 649	USD	5 699 766	5 317 126	0,07
CoreCivic, Inc.	542 738	USD	6 969 179	11 799 124	0,16
Corteva, Inc.	93 396	USD	5 583 213	5 319 836	0,07
Couchbase, Inc.	355 121	USD	6 134 511	5 536 336	0,07
CTO Realty Growth REIT, Inc.	60 057	USD	1 208 947	1 183 723	0,02
Cullen/Frost Bankers, Inc.	15 109	USD	2 124 628	2 028 383	0,03
Cummins, Inc.	20 224	USD	7 485 914	7 050 086	0,09
Customers Bancorp, Inc.	29 730	USD	1 427 279	1 447 256	0,02
CVS Health Corp.	827 757	USD	37 480 837	37 158 012	0,49
Cytokinetics, Inc.	12 162	USD	621 357	572 100	0,01
Darling Ingredients, Inc.	61 247	USD	2 448 154	2 063 411	0,03
Datadog, Inc.-A-	108 172	USD	13 810 239	15 456 697	0,21
Delta Air Lines, Inc.	279 627	USD	17 721 613	16 917 434	0,23
Dexcom, Inc.	40 212	USD	3 235 860	3 127 287	0,04
DigitalOcean Holdings, Inc.	19 792	USD	752 492	674 313	0,01
Domo, Inc.-B-	106 506	USD	1 668 964	754 062	0,01
DraftKings, Inc.-A-	57 239	USD	1 943 418	2 129 291	0,03
Ducommun, Inc.	22 279	USD	1 226 905	1 418 281	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	28 428	USD	2 329 106	2 167 635	0,03
DXC Technology Co.	164 533	USD	3 471 646	3 287 369	0,04
Dynatrace, Inc.	35 595	USD	2 000 083	1 934 588	0,03
Eagle Bancorp, Inc.	134 930	USD	3 123 629	3 512 228	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	670 996	USD	42 140 004	49 673 834	0,66
EMCOR Group, Inc.	3 815	USD	1 736 207	1 731 629	0,02
Enova International, Inc.	22 575	USD	2 241 697	2 164 491	0,03
Entegris, Inc.	379 873	USD	40 382 089	37 630 219	0,50
Envista Holdings Corp.	106 207	USD	2 283 450	2 048 733	0,03
EOG Resources, Inc.	94 908	USD	11 837 875	11 633 823	0,15
EQT Corp.	400 158	USD	18 375 255	18 451 285	0,25
Equinix REIT, Inc.	17 968	USD	17 592 469	16 941 848	0,23
Eventbrite, Inc.-A-	193 174	USD	2 087 713	649 065	0,01
Evergy, Inc.	30 946	USD	2 000 040	1 904 726	0,03
EverQuote, Inc.-A-	13 701	USD	428 841	273 883	0,00
Evolus, Inc.	253 995	USD	2 303 803	2 804 105	0,04
Exact Sciences Corp.	11 201	USD	603 958	629 384	0,01
ExlService Holdings, Inc.	4 772	USD	165 111	211 781	0,00
Expand Energy Corp.	24 813	USD	2 361 949	2 470 134	0,03
Expedia Group, Inc.	50 556	USD	9 620 301	9 420 100	0,13
Extra Space Storage REIT, Inc.	5 241	USD	770 427	784 054	0,01
Extreme Networks, Inc.	68 768	USD	1 067 274	1 151 176	0,02
Exxon Mobil Corp.	219 013	USD	26 404 207	23 559 228	0,31
F5, Inc.	27 882	USD	4 753 602	7 011 487	0,09
Fair Isaac Corp.	759	USD	1 782 208	1 511 116	0,02
Fastly, Inc.-A-	17 507	USD	143 732	165 266	0,00
Figs, Inc.-A-	34 728	USD	271 573	214 966	0,00
First Solar, Inc.	98 947	USD	20 594 030	17 438 419	0,23
FirstEnergy Corp.	23 728	USD	951 967	943 900	0,01
Fluence Energy, Inc.	37 507	USD	791 023	595 611	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Fluor Corp.	37 850	USD	2 130 889	1 866 762	0,02
Foot Locker, Inc.	103 000	USD	2 423 580	2 241 280	0,03
Forestar Group, Inc.	45 662	USD	1 016 893	1 183 559	0,02
Fortinet, Inc.	110 239	USD	7 571 215	10 415 381	0,14
Fortive Corp.	25 213	USD	2 000 147	1 890 975	0,03
Franklin Covey Co.	38 050	USD	1 599 622	1 429 919	0,02
Freshworks, Inc.-A-	244 649	USD	3 896 021	3 955 974	0,05
Frontdoor, Inc.	163 918	USD	6 201 710	8 961 397	0,12
Fulgent Genetics, Inc.	59 678	USD	1 469 869	1 102 253	0,01
GameStop Corp.-A-	177 823	USD	5 165 758	5 572 973	0,07
Gaming & Leisure Properties REIT, Inc.	324 414	USD	16 360 198	15 623 778	0,21
Gannett Co., Inc.	222 019	USD	1 158 939	1 123 416	0,01
Gartner, Inc.	3 605	USD	1 985 129	1 746 514	0,02
GeneDx Holdings Corp.	1	USD	109	77	0,00
General Dynamics Corp.	77 952	USD	23 765 226	20 539 573	0,27
General Mills, Inc.	7 587	USD	501 349	483 823	0,01
Genuine Parts Co.	33 856	USD	4 163 949	3 953 027	0,05
GEO Group, Inc.	205 100	USD	5 010 593	5 738 698	0,08
Geron Corp.	382 421	USD	747 309	1 353 770	0,02
Gitlab, Inc.-A-	32 797	USD	1 251 886	1 848 111	0,02
GoDaddy, Inc.-A-	37 688	USD	7 516 827	7 438 481	0,10
Graco, Inc.	41 869	USD	3 560 121	3 529 138	0,05
GrafTech International Ltd.	852 025	USD	1 435 710	1 474 003	0,02
Graham Holdings Co.-B-	1 721	USD	1 363 049	1 500 574	0,02
Greenbrier Cos., Inc.	46 942	USD	3 196 750	2 862 993	0,04
Grid Dynamics Holdings, Inc.	126 963	USD	1 396 593	2 823 657	0,04
Griffon Corp.	20 307	USD	1 729 344	1 447 280	0,02
Gritstone bio, Inc.	1 245 470	USD	963 620	15 568	0,00
Guardant Health, Inc.	19 096	USD	648 275	583 383	0,01
Gulfport Energy Corp.	15 421	USD	2 304 924	2 840 548	0,04
Halozyme Therapeutics, Inc.	14 539	USD	651 493	695 110	0,01
Harrow, Inc.	43 900	USD	2 191 049	1 472 845	0,02
Hasbro, Inc.	23 239	USD	1 496 127	1 299 293	0,02
Helmerich & Payne, Inc.	195 805	USD	6 586 880	6 269 676	0,08
Hess Midstream LP-A-	308 927	USD	11 288 193	11 439 567	0,15
Highwoods Properties REIT, Inc.	158 296	USD	5 138 288	4 840 692	0,06
Hims & Hers Health, Inc.	249 225	USD	4 001 075	6 026 261	0,08
Honeywell International, Inc.	111 191	USD	25 446 060	25 116 935	0,33
Huntington Ingalls Industries, Inc.	17 462	USD	3 325 114	3 299 794	0,04
Huron Consulting Group, Inc.	14 277	USD	1 499 799	1 774 060	0,02
Ideaya Biosciences, Inc.	101 973	USD	4 438 885	2 620 706	0,03
Ingles Markets, Inc.-A-	21 900	USD	1 394 592	1 411 236	0,02
Innovex International, Inc.	40 937	USD	1 203 957	571 890	0,01
Insmed, Inc.	39 864	USD	3 022 804	2 752 211	0,04
Insulet Corp.	19 283	USD	5 273 322	5 034 213	0,07
Intapp, Inc.	56 320	USD	3 358 925	3 609 549	0,05
Integral Ad Science Holding Corp.	13 127	USD	129 038	137 046	0,00
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	10 467	USD	2 000 139	1 849 205	0,02

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Intercontinental Exchange, Inc.	193 021	USD	28 875 942	28 762 059	0,38
International Business Machines Corp.	12 616	USD	2 722 206	2 773 375	0,04
inTEST Corp.	18 581	USD	500 015	159 611	0,00
Intuitive Surgical, Inc.	98 089	USD	44 895 112	51 198 534	0,68
IQVIA Holdings, Inc.	35 606	USD	8 011 198	6 996 935	0,09
Itron, Inc.	9 111	USD	1 083 479	989 272	0,01
Jabil, Inc.	13 187	USD	1 762 970	1 897 609	0,03
Jack Henry & Associates, Inc.	286 991	USD	50 318 132	50 309 522	0,67
Jacobs Solutions, Inc.	25 888	USD	3 497 987	3 459 155	0,05
Karyopharm Therapeutics, Inc.	712 696	USD	2 366 151	481 996	0,01
Kimberly-Clark Corp.	261 876	USD	35 282 553	34 316 231	0,46
Kinder Morgan, Inc.	455 237	USD	11 668 641	12 473 494	0,17
Kinetik Holdings, Inc.	215 254	USD	10 851 788	12 207 054	0,16
Kite Realty Group Trust REIT	439 004	USD	11 405 324	11 080 461	0,15
KLA Corp.	56 932	USD	36 542 943	35 873 992	0,48
Knife River Corp.	9 382	USD	512 640	953 586	0,01
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	61 989	USD	1 552 824	1 635 270	0,02
Kroger Co.	33 644	USD	2 063 387	2 057 331	0,03
Kyndryl Holdings, Inc.	984 203	USD	27 813 577	34 053 424	0,45
L3Harris Technologies, Inc.	147 665	USD	36 362 506	31 050 996	0,41
Lam Research Corp.	301 148	USD	22 760 766	21 751 920	0,29
Lamb Weston Holdings, Inc.	7 603	USD	569 921	508 109	0,01
Lantheus Holdings, Inc.	41 273	USD	2 143 307	3 692 283	0,05
Lantronix, Inc.	530 394	USD	2 148 096	2 185 223	0,03
Laureate Education, Inc.	693 974	USD	9 097 999	12 692 784	0,17
Lemonade, Inc.	135 492	USD	3 702 996	4 969 847	0,07
LendingClub Corp.	172 582	USD	2 493 139	2 794 103	0,04
Lennar Corp.-A-	5 023	USD	864 563	684 987	0,01
Leonardo DRS, Inc.	29 141	USD	1 023 141	941 546	0,01
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-C-	28 603	USD	2 120 340	2 650 354	0,04
Light & Wonder, Inc.	563 338	USD	50 869 261	48 661 136	0,65
Lincoln National Corp.	61 360	USD	2 163 554	1 945 726	0,03
Live Nation Entertainment, Inc.	7 465	USD	1 005 386	966 718	0,01
Lovesac Co.	15 480	USD	406 969	366 257	0,00
LPL Financial Holdings, Inc.	6 421	USD	2 087 788	2 096 521	0,03
Lumen Technologies, Inc.	737 190	USD	6 774 776	3 914 479	0,05
M/I Homes, Inc.	24 181	USD	3 720 005	3 214 864	0,04
Madison Square Garden Sports Corp.	18 532	USD	3 375 604	4 182 302	0,06
MARA Holdings, Inc.	194 095	USD	3 542 929	3 254 973	0,04
Maravai LifeSciences Holdings, Inc.-A-	223 947	USD	2 051 355	1 220 511	0,02
Marqeta, Inc.-A-	21 190	USD	150 873	80 310	0,00
Marsh & McLennan Cos., Inc.	37 992	USD	8 417 128	8 069 881	0,11
Martin Marietta Materials, Inc.	48 411	USD	27 277 178	25 004 282	0,33
Marvell Technology, Inc.	867 179	USD	80 667 628	95 779 921	1,27
Masterbrand, Inc.	97 267	USD	1 486 338	1 421 071	0,02
Matador Resources Co.	30 761	USD	1 777 063	1 730 614	0,02
McGrath RentCorp	53 000	USD	5 751 030	5 926 460	0,08
McKesson Corp.	17 357	USD	10 352 570	9 891 928	0,13

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
MercadoLibre, Inc.	2 835	USD	5 852 800	4 820 747	0,06
Mersana Therapeutics, Inc.	449 403	USD	2 629 008	642 646	0,01
Meta Platforms, Inc.-A-	484 339	USD	289 242 407	283 585 328	3,77
MetLife, Inc.	381 316	USD	30 225 629	31 222 154	0,42
Microsoft Corp.	17 687	USD	7 302 432	7 455 071	0,10
Moelis & Co.-A-	31 200	USD	2 410 824	2 305 056	0,03
Molina Healthcare, Inc.	50 456	USD	16 425 446	14 685 219	0,20
Molson Coors Beverage Co.-B-	24 247	USD	1 488 523	1 389 838	0,02
Mr. Cooper Group, Inc.	8 096	USD	484 222	777 297	0,01
MSCI, Inc.	59 794	USD	35 252 749	35 876 998	0,48
Murphy USA, Inc.	5 183	USD	2 839 247	2 600 570	0,03
MYR Group, Inc.	6 418	USD	934 140	954 806	0,01
N-able, Inc.	34 412	USD	500 006	321 408	0,00
Natera, Inc.	60 000	USD	6 462 000	9 498 000	0,13
National Vision Holdings, Inc.	433 748	USD	7 399 741	4 519 654	0,06
NB Bancorp, Inc.	157 872	USD	2 387 025	2 851 168	0,04
NetScout Systems, Inc.	33 292	USD	1 000 092	721 105	0,01
Neurogene, Inc.	56 082	USD	1 742 468	1 282 035	0,02
NeuroPace, Inc.	241 429	USD	2 986 477	2 701 591	0,04
News Corp.-B-	24 093	USD	774 349	733 150	0,01
NEXTracker, Inc.-A-	16 007	USD	635 638	584 736	0,01
NIKE, Inc.-B-	46 225	USD	3 644 841	3 497 846	0,05
NMI Holdings, Inc.	48 344	USD	1 587 284	1 777 125	0,02
Northrop Grumman Corp.	17 524	USD	8 334 765	8 223 838	0,11
Northwest Natural Holding Co.	46 923	USD	2 033 643	1 856 274	0,02
Nurix Therapeutics, Inc.	317 594	USD	4 215 360	5 983 471	0,08
NVIDIA Corp.	1 666 642	USD	232 158 884	223 813 354	2,98
NVR, Inc.	278	USD	2 545 910	2 273 734	0,03
Occidental Petroleum Corp.	158 608	USD	7 687 730	7 836 821	0,10
Olo, Inc.-A-	661 053	USD	3 104 732	5 076 887	0,07
ON Semiconductor Corp.	73 678	USD	6 484 416	4 645 398	0,06
OPENLANE, Inc.	138 938	USD	2 165 453	2 756 530	0,04
Oracle Corp.	152 072	USD	25 154 230	25 341 278	0,34
Organon & Co.	41 920	USD	611 613	625 446	0,01
Outfront Media REIT, Inc.	328 190	USD	6 015 723	5 822 091	0,08
Outset Medical, Inc.	417 477	USD	847 478	463 399	0,01
Pacira BioSciences, Inc.	42 152	USD	705 203	794 144	0,01
Palantir Technologies, Inc.-A-	1 124 303	USD	78 532 565	85 031 036	1,13
Palo Alto Networks, Inc.	42 546	USD	7 921 214	7 741 670	0,10
Par Pacific Holdings, Inc.	182 932	USD	6 918 337	2 998 255	0,04
Parsons Corp.	231	USD	18 739	21 310	0,00
Payoneer Global, Inc.	304 973	USD	3 257 112	3 061 929	0,04
PayPal Holdings, Inc.	18 602	USD	1 173 468	1 587 681	0,02
PDF Solutions, Inc.	38 117	USD	711 644	1 032 208	0,01
Pennant Group, Inc.	38 861	USD	1 276 584	1 030 594	0,01
Permian Resources Corp.	865 017	USD	13 546 166	12 438 944	0,17
Pinnacle West Capital Corp.	5 922	USD	526 407	502 008	0,01
Pinterest, Inc.-A-	395 300	USD	13 291 014	11 463 700	0,15

* 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 2024
(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)					
Playtika Holding Corp.	81 655	USD	559 337	566 686	0,01
Plexus Corp.	12 435	USD	2 048 044	1 945 829	0,03
Principal Financial Group, Inc.	85 428	USD	6 820 572	6 612 981	0,09
PROCEPT BioRobotics Corp.	81 615	USD	7 648 340	6 571 640	0,09
Proto Labs, Inc.	80 670	USD	2 787 955	3 153 390	0,04
Prudential Financial, Inc.	15 373	USD	1 845 836	1 822 162	0,02
Public Service Enterprise Group, Inc.	48 774	USD	4 173 103	4 120 915	0,05
Quaker Chemical Corp.	5 554	USD	881 698	781 781	0,01
Radian Group, Inc.	33 470	USD	1 183 078	1 061 668	0,01
Reddit, Inc.-A-	307 230	USD	52 926 263	50 213 671	0,67
Regions Financial Corp.	532 588	USD	13 527 735	12 526 470	0,17
Remitly Global, Inc.	193 810	USD	3 864 911	4 374 292	0,06
ResMed, Inc.	24 087	USD	5 986 583	5 508 456	0,07
REVOLUTION Medicines, Inc.	12 358	USD	723 932	540 539	0,01
Revvity, Inc.	18 774	USD	2 189 799	2 095 366	0,03
RH	7 041	USD	2 677 793	2 771 267	0,04
ROBLOX Corp.-A-	391 702	USD	16 930 217	22 663 878	0,30
Roku, Inc.	130 232	USD	9 380 059	9 681 447	0,13
Rush Street Interactive, Inc.	60 169	USD	643 808	825 519	0,01
RxSight, Inc.	568 920	USD	15 672 719	19 559 470	0,26
Sandy Spring Bancorp, Inc.	80 037	USD	3 042 206	2 698 047	0,04
Sanmina Corp.	3 162	USD	248 755	239 269	0,00
Sarepta Therapeutics, Inc.	11 992	USD	1 278 587	1 458 107	0,02
SBA Communications REIT Corp.	13 424	USD	2 932 741	2 735 811	0,04
Scotts Miracle-Gro Co.	79 657	USD	6 140 758	5 284 445	0,07
Sempra	53 150	USD	4 645 841	4 662 318	0,06
Semtech Corp.	20 557	USD	1 167 877	1 271 450	0,02
ServiceNow, Inc.	71 035	USD	66 274 945	75 305 624	1,00
Sherwin-Williams Co.	107 625	USD	39 999 907	36 584 966	0,49
Shoals Technologies Group, Inc.-A-	42 748	USD	649 770	236 396	0,00
Sitio Royalties Corp.-A-	65 330	USD	1 592 092	1 253 029	0,02
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	299 930	USD	11 193 969	15 158 462	0,20
SkyWest, Inc.	36 201	USD	4 038 946	3 624 806	0,05
Skyworks Solutions, Inc.	110 932	USD	9 918 430	9 837 450	0,13
Snap, Inc.-A-	4 689 667	USD	58 319 346	50 507 714	0,67
SoFi Technologies, Inc.	50 183	USD	723 639	772 818	0,01
Sonoco Products Co.	85 176	USD	4 418 931	4 160 848	0,06
Southern Copper Corp.	35 358	USD	3 560 585	3 222 175	0,04
Sphere Entertainment Co.	30 760	USD	1 296 191	1 240 243	0,02
Spirit Airlines, Inc.	37 915	USD	116 778	12 702	0,00
Sprouts Farmers Market, Inc.	22 993	USD	1 766 782	2 921 721	0,04
SPS Commerce, Inc.	14 426	USD	2 827 496	2 654 240	0,04
Standard Motor Products, Inc.	28 150	USD	895 452	872 087	0,01
Stanley Black & Decker, Inc.	49 187	USD	4 399 777	3 949 224	0,05
Summit Hotel Properties REIT, Inc.	719 190	USD	4 379 867	4 926 452	0,07
Summit Materials, Inc.-A-	50 068	USD	2 493 887	2 533 441	0,03
Summit Therapeutics, Inc.	56 435	USD	1 128 700	1 007 083	0,01
SunCoke Energy, Inc.	354 929	USD	4 362 077	3 797 740	0,05

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Sunrun, Inc.	194 606	USD	2 247 699	1 800 106	0,02
Synchrony Financial	36 445	USD	2 405 006	2 368 925	0,03
Synopsys, Inc.	4 952	USD	2 740 783	2 403 503	0,03
Tactile Systems Technology, Inc.	544 095	USD	6 926 329	9 320 347	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc.	110 861	USD	17 184 898	20 407 293	0,27
Targa Resources Corp.	150 746	USD	25 262 389	26 908 161	0,36
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	76 700	USD	3 588 793	4 246 879	0,06
Taylor Morrison Home Corp.	6 654	USD	475 761	407 291	0,01
Teledyne Technologies, Inc.	17 719	USD	7 942 835	8 223 919	0,11
Teradata Corp.	75 008	USD	2 198 484	2 336 499	0,03
Tesla, Inc.	708 373	USD	239 848 014	286 069 352	3,81
Texas Capital Bancshares, Inc.	27 447	USD	2 277 278	2 146 355	0,03
Texas Instruments, Inc.	19 527	USD	3 967 105	3 661 508	0,05
Texas Pacific Land Corp.	4 041	USD	4 877 487	4 469 184	0,06
Tidewater, Inc.	69 691	USD	3 984 787	3 812 795	0,05
TJX Cos., Inc.	287 285	USD	36 542 652	34 706 901	0,46
TransDigm Group, Inc.	17 148	USD	21 967 655	21 731 317	0,29
TransMedics Group, Inc.	3 551	USD	491 529	221 405	0,00
Travere Therapeutics, Inc.	301 767	USD	2 103 316	5 256 781	0,07
Treace Medical Concepts, Inc.	788 482	USD	4 636 274	5 866 306	0,08
Trex Co., Inc.	37 205	USD	2 769 168	2 568 261	0,03
Trimble, Inc.	356 726	USD	22 831 231	25 206 259	0,34
Trinity Industries, Inc.	74 713	USD	2 554 437	2 622 426	0,03
Twilio, Inc.-A-	132 754	USD	8 813 495	14 348 052	0,19
Twist Bioscience Corp.	99 328	USD	4 799 529	4 615 772	0,06
U.S. Foods Holding Corp.	30 600	USD	2 036 736	2 064 276	0,03
Uber Technologies, Inc.	587 698	USD	41 123 377	35 449 943	0,47
UiPath, Inc.-A-	560 913	USD	7 505 016	7 129 204	0,09
UL Solutions, Inc.-A-	42 231	USD	2 128 865	2 106 482	0,03
Universal Health Services, Inc.-B-	12 028	USD	2 293 860	2 158 064	0,03
Valero Energy Corp.	16 279	USD	2 264 083	1 995 643	0,03
Valvoline, Inc.	109 851	USD	4 362 183	3 974 409	0,05
Varonis Systems, Inc.	16 777	USD	831 133	745 402	0,01
Vera Therapeutics, Inc.	27 200	USD	1 112 208	1 150 288	0,02
Veradigm, Inc.	53 850	USD	522 129	525 038	0,01
Verint Systems, Inc.	33 267	USD	1 702 272	913 179	0,01
VeriSign, Inc.	11 226	USD	2 101 283	2 323 333	0,03
Verizon Communications, Inc.	55 734	USD	2 471 246	2 228 803	0,03
Verra Mobility Corp.	80 410	USD	2 232 986	1 944 314	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	16 193	USD	7 611 520	6 520 921	0,09
Veru, Inc.	1 036 856	USD	1 047 225	674 475	0,01
Viatris, Inc.	219 847	USD	2 803 049	2 737 095	0,04
Vita Coco Co., Inc.	14 147	USD	342 923	522 166	0,01
Vital Farms, Inc.	139 235	USD	3 343 032	5 247 767	0,07
Warby Parker, Inc.-A-	189 891	USD	3 142 696	4 597 261	0,06
Warrior Met Coal, Inc.	2 757	USD	193 817	149 540	0,00
WD-40 Co.	7 733	USD	1 999 135	1 876 644	0,02
Webster Financial Corp.	132 842	USD	6 755 016	7 335 535	0,10

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
WEC Energy Group, Inc.	33 270	USD	3 180 945	3 128 711	0,04
Wells Fargo & Co.	464 096	USD	35 252 732	32 598 103	0,43
Welltower REIT, Inc.	372 979	USD	47 319 873	47 006 543	0,63
Weyerhaeuser REIT Co.	423 081	USD	13 648 593	11 909 730	0,16
Willdan Group, Inc.	23 421	USD	1 063 079	892 106	0,01
Workday, Inc.-A-	31 357	USD	7 538 163	8 091 047	0,11
World Acceptance Corp.	44	USD	5 862	4 947	0,00
Worthington Steel, Inc.	31 128	USD	1 061 465	990 493	0,01
Wynn Resorts Ltd.	253 732	USD	23 545 913	21 861 549	0,29
Xylem, Inc.	24 081	USD	3 052 267	2 793 878	0,04
Zeta Global Holdings Corp.-A-	213 652	USD	4 896 480	3 843 599	0,05
Zillow Group, Inc.-C-	263 263	USD	12 210 396	19 494 625	0,26
Zoetis, Inc.	196 661	USD	35 159 054	32 041 977	0,43
Zoom Communications, Inc.	35 293	USD	2 918 378	2 880 262	0,04
ZoomInfo Technologies, Inc.	2 649 238	USD	29 874 818	27 843 491	0,37
Zscaler, Inc.	30 935	USD	5 721 738	5 580 983	0,07
			4 384 781 435	**4 537 644 464**	**60,41**
Total - Actions			**7 473 623 285**	**7 535 072 670**	**100,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**7 473 623 285**	**7 535 072 670**	**100,31**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**7 473 623 285**	**7 535 072 670**	**100,31**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	151 403	EUR	5 201 081	9 353 364	0,20
OMV AG	66 197	EUR	2 918 081	2 559 545	0,05
Verbund AG	30 599	EUR	1 967 391	2 217 969	0,05
			10 086 553	**14 130 878**	**0,30**
Belgique					
Ageas SA	71 810	EUR	3 181 960	3 487 449	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	404 035	EUR	29 000 951	20 186 751	0,43
D'ieteren Group	9 657	EUR	1 599 370	1 606 972	0,04
Elia Group SA	13 229	EUR	1 619 645	1 019 178	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	37 583	EUR	3 304 884	2 570 481	0,06
KBC Group NV	103 198	EUR	6 797 689	7 965 459	0,17
Lotus Bakeries NV	183	EUR	1 480 340	2 042 772	0,04
Sofina SA	6 924	EUR	1 906 157	1 565 885	0,03
Syensqo SA	33 312	EUR	3 032 088	2 433 937	0,05
UCB SA	56 845	EUR	5 210 036	11 313 469	0,24
Warehouses De Pauw REIT CVA	81 031	EUR	2 686 743	1 594 244	0,03
			59 819 863	**55 786 597**	**1,19**
Bermudes					
Aegon Ltd.	611 783	EUR	3 280 884	3 623 627	0,08
			3 280 884	**3 623 627**	**0,08**
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	1 323	DKK	2 293 747	2 120 004	0,05
AP Moller - Maersk AS-B-	2 060	DKK	3 628 383	3 405 396	0,07
Carlsberg AS-B-	42 944	DKK	5 326 950	4 114 552	0,09
Coloplast AS-B-	56 708	DKK	6 595 768	6 190 823	0,13
Danske Bank AS	310 128	DKK	6 543 763	8 772 089	0,19
Demant AS	39 745	DKK	1 264 986	1 458 097	0,03
DSV AS	91 893	DKK	12 701 236	19 510 164	0,42
Genmab AS	28 457	DKK	7 395 081	5 897 588	0,13
Novo Nordisk AS-B-	1 448 083	DKK	69 715 049	125 512 859	2,67
Novonesis (Novozymes)-B-	158 437	DKK	8 079 641	8 969 502	0,19
Orsted AS 144A	75 572	DKK	6 150 243	3 402 083	0,07
Pandora AS	36 882	DKK	3 085 452	6 744 834	0,14
Rockwool AS-B-	4 181	DKK	1 409 767	1 481 603	0,03
Tryg AS	153 436	DKK	3 285 763	3 227 832	0,07
Vestas Wind Systems AS	457 383	DKK	9 908 144	6 229 189	0,13
Zealand Pharma AS	28 922	DKK	3 800 832	2 873 485	0,06
			151 184 805	**209 910 100**	**4,47**
Finlande					
Elisa OYJ	63 930	EUR	3 038 432	2 767 140	0,06
Fortum OYJ	201 654	EUR	3 786 919	2 822 104	0,06
Kesko OYJ-B-	122 764	EUR	3 068 982	2 311 080	0,05
Kone OYJ-B-	152 825	EUR	7 970 545	7 437 764	0,16
Metso OYJ	279 449	EUR	3 012 522	2 598 538	0,05
Neste OYJ	190 158	EUR	6 085 633	2 387 517	0,05
Nokia OYJ	2 397 793	EUR	12 172 802	10 613 219	0,23
Nordea Bank Abp	1 418 590	EUR	16 033 224	15 423 975	0,33
Orion OYJ-B-	48 497	EUR	2 011 870	2 148 354	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	222 487	EUR	9 133 194	9 072 573	0,19
Stora Enso OYJ-R-	261 558	EUR	3 466 331	2 632 055	0,06
UPM-Kymmene OYJ	241 733	EUR	7 025 243	6 648 354	0,14
Wartsila OYJ Abp	226 069	EUR	3 103 722	4 005 356	0,08
			79 909 419	**70 868 029**	**1,51**
France					
Accor SA	87 147	EUR	3 296 877	4 244 924	0,09
Aeroports de Paris SA	15 570	EUR	2 105 689	1 800 910	0,04
Air Liquide SA	259 992	EUR	31 186 834	42 246 274	0,90
Alstom SA	154 462	EUR	4 823 753	3 448 423	0,07
Amundi SA 144A	27 593	EUR	1 978 578	1 834 358	0,04
Arkema SA	25 472	EUR	2 509 951	1 939 974	0,04
AXA SA	791 816	EUR	20 759 956	28 139 843	0,60
BioMerieux	18 624	EUR	1 836 606	1 996 013	0,04
BNP Paribas SA	457 599	EUR	26 647 414	28 061 029	0,60
Bollore SE	320 219	EUR	1 573 773	1 969 625	0,04
Bouygues SA	85 163	EUR	3 078 392	2 516 837	0,05
Bureau Veritas SA	142 766	EUR	3 678 460	4 337 455	0,09
Capgemini SE	69 847	EUR	9 904 549	11 438 447	0,24
Carrefour SA	245 479	EUR	5 101 278	3 490 077	0,07
Compagnie de Saint-Gobain SA	203 954	EUR	10 310 380	18 099 358	0,39
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	300 392	EUR	9 097 145	9 891 579	0,21
Covivio REIT SA	25 261	EUR	1 747 479	1 275 453	0,03
Credit Agricole SA	478 563	EUR	6 028 964	6 585 886	0,14
Danone SA	290 269	EUR	19 222 828	19 573 350	0,42
Dassault Aviation SA	8 872	EUR	1 207 772	1 811 668	0,04
Dassault Systemes SE	300 899	EUR	9 525 699	10 437 961	0,22
Edenred SE	110 124	EUR	4 841 074	3 620 561	0,08
Eiffage SA	33 035	EUR	3 092 362	2 898 080	0,06
Engie SA	821 229	EUR	12 284 355	13 019 359	0,28
EssilorLuxottica SA	133 654	EUR	20 693 896	32 606 739	0,69
Eurazeo SE	18 805	EUR	1 280 109	1 401 052	0,03
Gecina REIT SA	20 675	EUR	2 673 501	1 936 441	0,04
Getlink SE	135 971	EUR	2 022 477	2 168 993	0,05
Hermes International SCA	14 240	EUR	15 448 246	34 239 099	0,73
Ipsen SA	16 952	EUR	1 835 681	1 943 205	0,04
Kering SA	33 470	EUR	15 453 123	8 257 313	0,18
Klepierre REIT SA	96 700	EUR	2 566 647	2 783 693	0,06
La Francaise des Jeux SACA 144A	45 783	EUR	1 732 722	1 764 537	0,04
Legrand SA	117 912	EUR	9 116 255	11 482 085	0,24
L'Oreal SA	107 976	EUR	33 750 496	38 221 959	0,81
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	123 681	EUR	62 820 233	81 389 553	1,73
Orange SA	837 223	EUR	10 923 342	8 346 941	0,18
Pernod Ricard SA	91 124	EUR	15 008 069	10 285 121	0,22
Publicis Groupe SA	102 910	EUR	6 312 579	10 976 021	0,23
Renault SA	86 394	EUR	4 578 961	4 209 140	0,09
Rexel SA	101 379	EUR	2 632 014	2 582 458	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Safran SA	163 273	EUR	20 724 316	35 859 577	0,76
Sanofi SA	513 483	EUR	49 689 924	49 842 652	1,06
Sartorius Stedim Biotech	13 118	EUR	3 047 553	2 563 242	0,06
Schneider Electric SE	245 877	EUR	30 471 298	61 334 500	1,31
SEB SA	11 205	EUR	1 416 561	1 015 243	0,02
Societe Generale SA	323 862	EUR	10 297 508	9 108 354	0,19
Sodexo SA	39 770	EUR	2 817 195	3 276 015	0,07
Teleperformance SE	24 235	EUR	5 284 024	2 085 925	0,04
Thales SA	41 671	EUR	4 477 294	5 982 792	0,13
TotalEnergies SE	970 260	EUR	52 327 470	53 621 067	1,14
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	53 123	EUR	7 145 511	4 000 245	0,09
Veolia Environnement SA	316 357	EUR	8 486 531	8 880 902	0,19
Vinci SA	224 923	EUR	21 135 558	23 230 222	0,49
			622 009 262	**740 072 530**	**15,75**
Allemagne					
adidas AG	72 840	EUR	14 644 932	17 860 835	0,38
Allianz SE	176 126	EUR	37 254 246	53 965 793	1,15
BASF SE	401 302	EUR	27 855 152	17 644 178	0,38
Bayer AG	441 727	EUR	33 658 292	8 834 384	0,19
Bayerische Motoren Werke AG	130 367	EUR	12 018 741	10 661 908	0,23
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	25 152	EUR	1 946 266	1 885 651	0,04
Bechtle AG	36 811	EUR	2 283 205	1 185 463	0,03
Beiersdorf AG	44 946	EUR	4 918 485	5 771 157	0,12
Brenntag SE	58 414	EUR	3 679 263	3 501 028	0,07
Carl Zeiss Meditec AG	18 104	EUR	2 058 902	853 349	0,02
Commerzbank AG	426 175	EUR	4 213 471	6 939 509	0,15
Continental AG	49 440	EUR	5 862 040	3 318 468	0,07
Covestro AG	80 684	EUR	4 429 482	4 845 801	0,10
CTS Eventim AG & Co. KGaA	28 050	EUR	2 420 657	2 371 588	0,05
Daimler Truck Holding AG	222 013	EUR	6 217 938	8 471 611	0,18
Delivery Hero SE 144A	83 662	EUR	5 057 294	2 349 460	0,05
Deutsche Bank AG	852 030	EUR	12 359 173	14 681 091	0,31
Deutsche Boerse AG	84 667	EUR	12 310 988	19 498 405	0,41
Deutsche Lufthansa AG	268 928	EUR	2 046 959	1 719 861	0,04
Deutsche Post AG	458 621	EUR	17 828 008	16 137 172	0,34
Deutsche Telekom AG	1 569 438	EUR	30 067 495	46 950 674	1,00
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	51 186	EUR	4 587 278	3 096 441	0,07
E.ON SE	1 009 469	EUR	11 682 524	11 754 457	0,25
Evonik Industries AG	115 199	EUR	2 981 944	1 995 698	0,04
Fresenius Medical Care AG	92 322	EUR	5 906 458	4 221 671	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA	189 934	EUR	8 383 933	6 596 535	0,14
GEA Group AG	69 712	EUR	2 646 276	3 451 972	0,07
Hannover Rueck SE	27 111	EUR	4 256 031	6 776 929	0,14
Heidelberg Materials AG	61 420	EUR	4 477 136	7 587 529	0,16
Henkel AG & Co. KGaA	46 708	EUR	3 914 136	3 598 440	0,08
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	76 134	EUR	7 035 431	6 677 474	0,14
Infineon Technologies AG	587 179	EUR	15 126 548	19 091 950	0,41
Knorr-Bremse AG	32 603	EUR	3 077 753	2 375 045	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
LEG Immobilien SE	33 330	EUR	3 663 709	2 823 181	0,06
Mercedes-Benz Group AG	336 720	EUR	20 993 551	18 758 638	0,40
Merck KGaA	58 110	EUR	8 214 656	8 418 190	0,18
MTU Aero Engines AG	24 201	EUR	4 912 075	8 069 364	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	60 141	EUR	16 368 784	30 334 644	0,65
Nemetschek SE	25 952	EUR	2 005 473	2 515 341	0,05
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	68 826	EUR	4 798 089	2 590 640	0,06
Puma SE	47 453	EUR	3 011 551	2 179 743	0,05
Rational AG	2 298	EUR	1 886 187	1 960 773	0,04
Rheinmetall AG	19 586	EUR	4 763 645	12 464 889	0,27
RWE AG	284 284	EUR	9 711 741	8 486 863	0,18
SAP SE	469 514	EUR	54 453 058	114 884 752	2,45
Sartorius AG-Pref-	11 777	EUR	3 422 699	2 624 382	0,06
Scout24 SE 144A	33 710	EUR	2 401 751	2 970 561	0,06
Siemens AG	341 717	EUR	42 309 714	66 721 573	1,42
Siemens Energy AG	287 512	EUR	6 922 044	14 999 068	0,32
Siemens Healthineers AG 144A	126 796	EUR	6 338 829	6 722 420	0,14
Symrise AG	59 703	EUR	5 732 064	6 346 075	0,13
Talanx AG	29 019	EUR	1 691 117	2 468 540	0,05
Volkswagen AG-Pref-	92 715	EUR	15 098 710	8 548 409	0,18
Vonovia SE	332 979	EUR	12 823 084	10 109 529	0,22
Zalando SE 144A	100 780	EUR	4 310 021	3 380 146	0,07
			553 038 989	**665 049 248**	**14,16**
Irlande					
AIB Group PLC	837 023	EUR	3 490 205	4 619 710	0,10
Bank of Ireland Group PLC	451 232	EUR	3 903 679	4 114 610	0,09
DCC PLC	44 436	GBP	3 369 961	2 860 494	0,06
Kerry Group PLC-A-	68 847	EUR	6 867 798	6 647 893	0,14
Kingspan Group PLC	70 062	EUR	4 369 602	5 111 092	0,11
			22 001 245	**23 353 799**	**0,50**
Île de Man					
Entain PLC	272 912	GBP	3 643 653	2 348 815	0,05
			3 643 653	**2 348 815**	**0,05**
Italie					
Amplifon SpA	55 968	EUR	2 124 986	1 440 179	0,03
Banco BPM SpA	578 889	EUR	3 321 403	4 682 822	0,10
BPER Banca SpA	446 341	EUR	2 689 839	2 835 050	0,06
DiaSorin SpA	10 069	EUR	1 767 904	1 038 057	0,02
Enel SpA	3 656 991	EUR	22 938 515	26 076 004	0,56
Eni SpA	1 033 760	EUR	16 108 416	14 012 302	0,30
FinecoBank Banca Fineco SpA	274 629	EUR	3 516 989	4 774 712	0,10
Generali	423 455	EUR	8 058 613	11 957 559	0,25
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	151 056	EUR	1 632 111	1 535 248	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	6 576 387	EUR	17 044 068	26 306 447	0,56
Leonardo SpA	181 905	EUR	2 932 316	4 884 243	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	224 556	EUR	2 221 015	3 272 828	0,07
Moncler SpA	105 014	EUR	5 404 438	5 543 667	0,12

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Nexi SpA 144A	231 367	EUR	2 987 284	1 284 152	0,03
Poste Italiane SpA 144A	205 478	EUR	1 975 067	2 897 961	0,06
Prysmian SpA	126 299	EUR	4 152 968	8 064 056	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	46 999	EUR	2 077 998	2 462 574	0,05
Snam SpA	906 391	EUR	4 363 017	4 014 255	0,09
Telecom Italia SpA	4 481 723	EUR	2 469 568	1 144 427	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	632 852	EUR	4 208 067	4 993 525	0,11
UniCredit SpA	662 429	EUR	11 583 316	26 426 041	0,56
Unipol Gruppo SpA	176 992	EUR	2 157 414	2 204 801	0,05
			125 735 312	**161 850 910**	**3,44**
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	95 355	EUR	2 240 294	2 099 215	0,04
Experian PLC	413 479	GBP	12 508 591	17 839 624	0,38
Glencore PLC	4 662 931	GBP	20 301 182	20 638 045	0,44
WPP PLC	485 123	GBP	6 502 104	5 027 018	0,11
			41 552 171	**45 603 902**	**0,97**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	210 973	EUR	4 872 999	4 900 115	0,10
Eurofins Scientific SE	60 723	EUR	3 838 821	3 100 547	0,07
InPost SA	101 075	EUR	1 813 417	1 727 989	0,04
Spotify Technology SA	68 757	USD	33 098 338	30 760 507	0,65
Tenaris SA	182 909	EUR	2 559 531	3 422 499	0,07
			46 183 106	**43 911 657**	**0,93**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	207 373	EUR	3 401 435	3 197 400	0,07
Adyen NV 144A	9 779	EUR	13 418 646	14 551 285	0,31
AerCap Holdings NV	87 369	USD	5 297 911	8 361 213	0,18
Airbus SE	267 173	EUR	28 105 157	42 821 072	0,91
Akzo Nobel NV	76 686	EUR	6 066 323	4 602 508	0,10
Argenx SE	994	EUR	249 438	617 572	0,01
Argenx SE	25 924	EUR	8 270 230	16 106 582	0,34
ASM International NV	21 112	EUR	7 005 158	12 216 193	0,26
ASML Holding NV	179 664	EUR	73 348 926	126 266 760	2,69
ASR Nederland NV	71 241	EUR	3 154 061	3 377 193	0,07
BE Semiconductor Industries NV	34 644	EUR	4 086 355	4 746 112	0,10
Davide Campari-Milano NV	276 714	EUR	2 657 349	1 724 382	0,04
Euronext NV 144A	35 129	EUR	3 245 231	3 939 530	0,08
EXOR NV	5 001	EUR	289 079	458 559	0,01
EXOR NV	39 692	EUR	2 871 205	3 639 500	0,08
Ferrari NV	56 676	EUR	10 294 256	24 202 932	0,52
Ferrovial SE	214 017	EUR	5 410 091	8 997 553	0,19
Heineken Holding NV	58 254	EUR	4 729 279	3 489 629	0,07
Heineken NV	129 494	EUR	11 981 322	9 212 055	0,20
IMCD NV	25 618	EUR	4 962 301	3 806 688	0,08
ING Groep NV	1 485 293	EUR	18 203 280	23 270 257	0,50
JDE Peet's NV	54 808	EUR	1 629 507	938 138	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	417 863	EUR	10 586 638	13 625 634	0,29
Koninklijke KPN NV	1 748 621	EUR	5 713 674	6 364 600	0,14

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Koninklijke Philips NV	359 229	EUR	10 653 438	9 076 352	0,19
NN Group NV	121 777	EUR	4 770 439	5 305 031	0,11
Prosus NV	615 133	EUR	21 527 754	24 427 809	0,52
Qiagen NV	99 497	EUR	3 886 675	4 434 890	0,09
Randstad NV	48 775	EUR	2 684 587	2 056 120	0,04
Stellantis NV	883 655	EUR	12 210 198	11 520 162	0,25
STMicroelectronics NV	306 649	EUR	8 761 511	7 708 164	0,16
Wolters Kluwer NV	107 251	EUR	8 787 969	17 813 770	0,38
			308 259 423	**422 875 645**	**9,00**
Norvège					
Aker BP ASA	142 048	NOK	4 550 965	2 772 834	0,06
DNB Bank ASA	402 649	NOK	7 178 281	8 044 223	0,17
Equinor ASA	376 714	NOK	9 149 186	8 803 101	0,19
Gjensidige Forsikring ASA	89 893	NOK	1 690 831	1 590 907	0,03
Kongsberg Gruppen ASA	39 540	NOK	1 568 501	4 456 251	0,09
Mowi ASA	209 188	NOK	3 982 727	3 587 048	0,08
Norsk Hydro ASA	636 502	NOK	3 459 905	3 504 940	0,07
Orkla ASA	315 088	NOK	2 618 487	2 728 533	0,06
Salmar ASA	29 676	NOK	1 856 773	1 412 291	0,03
Telenor ASA	278 696	NOK	4 508 262	3 113 977	0,07
Yara International ASA	74 417	NOK	3 076 836	1 970 938	0,04
			43 640 754	**41 985 043**	**0,89**
Portugal					
EDP SA	1 410 486	EUR	6 171 654	4 514 586	0,10
Galp Energia SGPS SA	208 897	EUR	2 882 217	3 450 190	0,07
Jeronimo Martins SGPS SA	127 288	EUR	2 393 409	2 431 834	0,05
			11 447 280	**10 396 610**	**0,22**
Espagne					
Acciona SA	11 100	EUR	2 046 690	1 249 403	0,03
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	79 348	EUR	1 967 327	3 980 066	0,08
Aena SME SA 144A	33 733	EUR	4 959 998	6 895 285	0,15
Amadeus IT Group SA	202 557	EUR	11 975 746	14 304 799	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2 591 343	EUR	17 889 306	25 362 890	0,54
Banco de Sabadell SA	2 445 293	EUR	5 151 438	4 752 754	0,10
Banco Santander SA	6 966 681	EUR	29 882 359	32 206 896	0,68
CaixaBank SA	1 797 079	EUR	6 776 577	9 743 543	0,21
Cellnex Telecom SA 144A	238 239	EUR	10 051 854	7 526 710	0,16
EDP Renovaveis SA	140 269	EUR	2 975 709	1 458 295	0,03
Endesa SA	142 768	EUR	3 053 259	3 070 559	0,06
Grifols SA	134 164	EUR	2 998 566	1 270 903	0,03
Iberdrola SA	2 718 526	EUR	25 506 852	37 439 950	0,80
Industria de Diseno Textil SA	490 467	EUR	15 467 875	25 211 094	0,54
Redeia Corp. SA	182 396	EUR	3 474 397	3 116 373	0,07
Repsol SA	529 423	EUR	7 149 964	6 408 663	0,14
Telefonica SA	1 784 627	EUR	11 024 807	7 275 503	0,15
			162 352 724	**191 273 686**	**4,07**
Suède					
AddTech AB-B-	117 633	SEK	3 727 561	3 206 648	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Alfa Laval AB	130 135	SEK	3 560 924	5 448 375	0,12
Assa Abloy AB-B-	450 660	SEK	9 940 371	13 329 021	0,28
Atlas Copco AB-A-	1 207 728	SEK	12 236 879	18 455 992	0,39
Atlas Copco AB-B-	701 812	SEK	6 227 089	9 492 572	0,20
Beijer Ref AB	172 923	SEK	2 484 008	2 552 548	0,05
Boliden AB	122 936	SEK	3 461 713	3 454 681	0,07
Epiroc AB-A-	296 419	SEK	4 009 980	5 165 552	0,11
Epiroc AB-B-	175 286	SEK	2 145 262	2 734 965	0,06
EQT AB	167 889	SEK	4 121 777	4 651 069	0,10
Essity AB-B-	274 198	SEK	7 473 157	7 338 086	0,16
Evolution AB 144A	76 206	SEK	6 969 678	5 881 709	0,13
Fastighets AB Balder-B-	297 904	SEK	2 279 447	2 070 641	0,04
Getinge AB-B-	102 809	SEK	3 577 573	1 689 253	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	254 521	SEK	5 486 571	3 434 539	0,07
Hexagon AB-B-	933 510	SEK	8 372 174	8 921 751	0,19
Holmen AB-B-	34 285	SEK	1 645 811	1 260 408	0,03
Industrivarden AB-A-	55 444	SEK	1 677 057	1 753 253	0,04
Industrivarden AB-C-	72 411	SEK	1 813 426	2 287 819	0,05
Indutrade AB	122 814	SEK	2 759 268	3 078 895	0,07
Investment AB Latour-B-	66 550	SEK	1 392 991	1 661 755	0,04
Investor AB-B-	778 233	SEK	11 981 529	20 615 770	0,44
L E Lundbergforetagen AB-B-	34 164	SEK	1 382 447	1 549 079	0,03
Lifco AB-B-	104 777	SEK	2 608 046	3 040 162	0,06
Nibe Industrier AB-B-	681 186	SEK	5 087 670	2 665 745	0,06
Saab AB-B-	143 969	SEK	2 055 766	3 045 053	0,07
Sagax AB-B-	98 734	SEK	3 079 302	2 021 280	0,04
Sandvik AB	479 405	SEK	8 192 567	8 603 843	0,18
Securitas AB-B-	221 063	SEK	2 119 996	2 738 967	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	713 502	SEK	7 927 331	9 779 838	0,21
Skanska AB-B-	152 938	SEK	2 948 062	3 220 913	0,07
SKF AB-B-	153 205	SEK	2 955 824	2 878 508	0,06
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	272 387	SEK	3 754 348	3 462 385	0,07
Svenska Handelsbanken AB-A-	656 056	SEK	7 092 992	6 780 695	0,14
Swedbank AB-A-	381 735	SEK	7 198 935	7 541 937	0,16
Swedish Orphan Biovitrum AB	87 602	SEK	1 879 046	2 516 449	0,05
Tele2 AB-B-	241 148	SEK	2 790 636	2 384 363	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	1 248 995	SEK	10 808 480	10 159 936	0,22
Telia Co. AB	1 060 447	SEK	4 420 881	2 943 540	0,06
Trelleborg AB-B-	96 770	SEK	3 760 334	3 315 802	0,07
Volvo AB-A-	90 002	SEK	2 218 514	2 200 922	0,05
Volvo AB-B-	714 219	SEK	12 647 547	17 362 194	0,37
			202 272 970	**226 696 913**	**4,83**
Suisse					
ABB Ltd.	711 098	CHF	19 375 468	38 503 259	0,82
Adecco Group AG	75 701	CHF	3 737 218	1 867 779	0,04
Alcon AG	224 680	CHF	14 419 775	19 065 260	0,41
Avolta AG	41 162	CHF	1 790 573	1 650 568	0,03
Bachem Holding AG	15 175	CHF	1 802 875	969 525	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Baloise Holding AG	19 695	CHF	2 970 425	3 566 289	0,08
Banque Cantonale Vaudoise	13 548	CHF	1 285 967	1 248 285	0,03
Barry Callebaut AG	1 604	CHF	3 051 685	2 130 997	0,04
BKW AG	9 493	CHF	1 283 380	1 573 350	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	442	CHF	4 338 946	4 911 382	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	48	CHF	4 222 724	5 296 552	0,11
Clariant AG	97 051	CHF	1 677 802	1 080 546	0,02
Coca-Cola HBC AG	98 584	GBP	2 266 683	3 373 107	0,07
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	241 713	CHF	25 246 541	36 780 384	0,78
DSM-Firmenich AG	83 618	EUR	9 336 596	8 461 227	0,18
EMS-Chemie Holding AG	3 155	CHF	2 114 025	2 128 863	0,04
Galderma Group AG	37 392	CHF	3 637 192	4 152 420	0,09
Geberit AG	15 031	CHF	7 217 972	8 535 120	0,18
Givaudan SA	4 151	CHF	12 582 016	18 165 921	0,39
Helvetia Holding AG	16 681	CHF	2 360 659	2 749 949	0,06
Holcim AG	234 350	CHF	10 930 350	22 590 693	0,48
Julius Baer Group Ltd.	92 650	CHF	4 368 099	5 997 075	0,13
Kuehne & Nagel International AG	21 712	CHF	4 390 531	4 978 487	0,11
Logitech International SA	68 390	CHF	4 585 831	5 662 881	0,12
Lonza Group AG	32 475	CHF	13 277 413	19 200 116	0,41
Nestle SA	1 178 027	CHF	119 997 545	97 335 903	2,07
Novartis AG	886 189	CHF	72 466 780	86 736 512	1,85
Partners Group Holding AG	10 203	CHF	9 578 474	13 847 934	0,29
Roche Holding AG	315 891	CHF	96 113 188	89 059 476	1,90
Roche Holding AG	14 384	CHF	4 897 686	4 294 963	0,09
Sandoz Group AG	184 099	CHF	4 206 617	7 550 852	0,16
Schindler Holding AG	18 312	CHF	3 837 336	5 059 669	0,11
Schindler Holding AG	10 552	CHF	2 148 072	2 881 788	0,06
SGS SA	68 167	CHF	6 637 284	6 835 881	0,15
SIG Group AG	137 461	CHF	3 103 450	2 712 058	0,06
Sika AG	68 546	CHF	13 796 177	16 322 457	0,35
Sonova Holding AG	22 789	CHF	5 271 569	7 450 903	0,16
Straumann Holding AG	50 552	CHF	5 217 136	6 373 038	0,14
Swatch Group AG	13 004	CHF	4 278 623	2 367 625	0,05
Swiss Life Holding AG	12 917	CHF	5 690 211	9 971 568	0,21
Swiss Prime Site AG	34 748	CHF	2 773 544	3 788 251	0,08
Swiss Re AG	135 617	CHF	12 458 837	19 633 600	0,42
Swisscom AG	11 646	CHF	6 459 473	6 483 208	0,14
Temenos AG	25 335	CHF	2 944 009	1 791 971	0,04
UBS Group AG	1 478 819	CHF	23 881 972	45 249 822	0,96
VAT Group AG 144A	12 137	CHF	5 254 231	4 590 967	0,10
Zurich Insurance Group AG	65 806	CHF	24 605 118	39 124 163	0,83
			597 888 078	**704 102 644**	**14,99**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	437 661	GBP	6 735 306	19 535 232	0,42
Admiral Group PLC	117 031	GBP	3 493 674	3 875 301	0,08
Anglo American PLC	571 341	GBP	16 436 931	16 915 541	0,36
Antofagasta PLC	177 249	GBP	2 734 930	3 529 587	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Ashtead Group PLC	196 621	GBP	7 975 184	12 226 219	0,26
Associated British Foods PLC	150 005	GBP	4 763 104	3 838 108	0,08
AstraZeneca PLC	697 056	GBP	74 772 100	91 384 894	1,95
Auto Trader Group PLC 144A	405 070	GBP	2 736 014	4 022 965	0,09
Aviva PLC	1 203 695	GBP	6 698 466	7 067 195	0,15
BAE Systems PLC	1 358 832	GBP	12 079 204	19 545 185	0,42
Barclays PLC	6 534 769	GBP	15 962 816	21 945 782	0,47
Barratt Redrow PLC	619 370	GBP	4 427 731	3 413 851	0,07
Berkeley Group Holdings PLC	45 962	GBP	2 352 508	2 244 949	0,05
BP PLC	7 272 490	GBP	42 726 085	35 794 699	0,76
British American Tobacco PLC	895 803	GBP	38 715 052	32 310 824	0,69
BT Group PLC	2 909 577	GBP	8 806 434	5 249 116	0,11
Bunzl PLC	151 057	GBP	4 718 414	6 235 497	0,13
Centrica PLC	2 316 996	GBP	3 480 970	3 876 812	0,08
Coca-Cola Europacific Partners PLC	93 148	USD	4 684 055	7 154 698	0,15
Compass Group PLC	762 969	GBP	15 691 767	25 436 536	0,54
Croda International PLC	59 621	GBP	4 025 412	2 527 557	0,05
Diageo PLC	1 000 461	GBP	37 410 432	31 794 298	0,68
Endeavour Mining PLC	82 589	GBP	2 156 407	1 473 941	0,03
GSK PLC	1 863 748	GBP	39 249 007	31 429 435	0,67
Haleon PLC	3 460 115	GBP	14 631 123	16 354 432	0,35
Halma PLC	170 761	GBP	4 494 599	5 750 724	0,12
Hargreaves Lansdown PLC	159 898	GBP	2 777 699	2 198 814	0,05
Hikma Pharmaceuticals PLC	74 800	GBP	2 123 120	1 867 033	0,04
HSBC Holdings PLC	8 185 700	GBP	62 046 973	80 507 149	1,71
Imperial Brands PLC	360 707	GBP	10 542 393	11 533 163	0,25
Informa PLC	598 117	GBP	5 034 649	5 980 668	0,13
InterContinental Hotels Group PLC	71 598	GBP	4 360 682	8 925 685	0,19
Intertek Group PLC	72 545	GBP	4 183 348	4 295 641	0,09
J Sainsbury PLC	794 288	GBP	2 702 895	2 721 680	0,06
JD Sports Fashion PLC	1 164 864	GBP	2 215 107	1 399 062	0,03
Kingfisher PLC	819 955	GBP	3 118 839	2 553 929	0,05
Land Securities Group REIT PLC	318 073	GBP	3 593 098	2 326 391	0,05
Legal & General Group PLC	2 651 635	GBP	8 765 478	7 631 445	0,16
Lloyds Banking Group PLC	27 578 370	GBP	20 411 193	18 920 545	0,40
London Stock Exchange Group PLC	214 989	GBP	19 275 432	30 385 111	0,65
M&G PLC	1 016 191	GBP	2 745 222	2 517 993	0,05
Marks & Spencer Group PLC	919 930	GBP	4 400 153	4 326 212	0,09
Melrose Industries PLC	579 462	GBP	3 826 118	4 019 027	0,09
Mondi PLC	198 406	GBP	4 375 146	2 961 925	0,06
National Grid PLC	2 196 818	GBP	26 230 429	26 137 299	0,56
NatWest Group PLC	3 173 776	GBP	11 341 305	15 982 819	0,34
Next PLC	53 562	GBP	4 615 129	6 371 358	0,14
NMC Health PLC[1]	50 541	GBP	1 852 183	6	0,00
Pearson PLC	269 406	GBP	3 083 335	4 325 520	0,09
Persimmon PLC	143 689	GBP	3 578 253	2 155 874	0,05

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Phoenix Group Holdings PLC	315 124	GBP	2 727 323	2 012 773	0,04
Prudential PLC	1 212 130	GBP	18 554 182	9 670 116	0,21
Reckitt Benckiser Group PLC	310 814	GBP	24 386 497	18 813 101	0,40
RELX PLC	837 751	GBP	20 859 916	38 075 442	0,81
Rentokil Initial PLC	1 135 105	GBP	6 410 940	5 697 794	0,12
Rio Tinto PLC	506 930	GBP	29 742 201	29 985 339	0,64
Rolls-Royce Holdings PLC	3 824 054	GBP	8 619 298	27 231 646	0,58
Sage Group PLC	451 855	GBP	4 072 646	7 203 947	0,15
Schroders PLC	362 298	GBP	2 280 919	1 468 309	0,03
Segro REIT PLC	577 867	GBP	6 016 177	5 074 729	0,11
Severn Trent PLC	120 988	GBP	3 824 349	3 800 256	0,08
Shell PLC	2 789 599	GBP	77 436 987	86 503 852	1,84
Smith & Nephew PLC	392 998	GBP	6 548 495	4 879 578	0,10
Smiths Group PLC	155 969	GBP	3 014 175	3 357 818	0,07
Spirax Group PLC	33 085	GBP	4 105 734	2 840 414	0,06
SSE PLC	495 225	GBP	9 908 467	9 948 325	0,21
Standard Chartered PLC	944 876	GBP	8 725 764	11 698 723	0,25
Taylor Wimpey PLC	1 590 798	GBP	3 199 042	2 432 617	0,05
Tesco PLC	3 080 952	GBP	12 033 862	14 211 165	0,30
Unilever PLC	1 116 207	GBP	56 986 377	63 578 200	1,35
United Utilities Group PLC	306 493	GBP	3 834 190	4 036 202	0,09
Vodafone Group PLC	9 989 964	GBP	19 861 111	8 545 307	0,18
Whitbread PLC	81 533	GBP	3 397 305	3 008 217	0,06
Wise PLC-A-	301 481	GBP	2 320 884	4 024 947	0,09
			938 022 745	**1 033 076 544**	**21,99**
États-Unis					
Universal Music Group NV	370 123	EUR	7 683 515	9 474 246	0,20
			7 683 515	**9 474 246**	**0,20**
Total - Actions			**3 990 012 751**	**4 676 391 423**	**99,54**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 990 012 751**	**4 676 391 423**	**99,54**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	0	USD	35	35	0,00
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	688	EUR	7 625 634	7 433 787	0,16
			7 625 669	**7 433 822**	**0,16**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**7 625 669**	**7 433 822**	**0,16**
Parts d'investissement			**7 625 669**	**7 433 822**	**0,16**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**3 997 638 420**	**4 683 825 245**	**99,70**

(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**

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	599 038	JPY	2 271 566 779	5 509 951 524	1,20
Aeon Co. Ltd.	511 312	JPY	1 487 438 004	1 889 297 840	0,41
AGC, Inc.	153 009	JPY	730 294 048	707 666 625	0,15
Aisin Corp.	410 183	JPY	668 542 539	729 100 283	0,16
Ajinomoto Co., Inc.	362 920	JPY	1 514 972 601	2 341 559 840	0,51
ANA Holdings, Inc.	124 364	JPY	368 186 309	356 365 042	0,08
Asahi Group Holdings Ltd.	1 129 799	JPY	1 894 403 049	1 872 076 943	0,41
Asahi Kasei Corp.	981 102	JPY	1 070 423 150	1 071 853 935	0,23
Asics Corp.	534 448	JPY	1 215 945 213	1 662 133 280	0,36
Astellas Pharma, Inc.	1 414 956	JPY	2 422 044 419	2 171 249 982	0,47
Bandai Namco Holdings, Inc.	464 442	JPY	1 234 498 923	1 755 126 318	0,38
Bridgestone Corp.	446 426	JPY	2 400 485 436	2 383 914 840	0,52
Brother Industries Ltd.	181 858	JPY	449 871 896	490 561 955	0,11
Canon, Inc.	729 999	JPY	2 671 935 833	3 767 524 839	0,82
Capcom Co. Ltd.	270 077	JPY	599 442 907	938 247 498	0,20
Central Japan Railway Co.	604 010	JPY	2 127 253 879	1 790 889 650	0,39
Chiba Bank Ltd.	447 104	JPY	443 731 806	546 584 640	0,12
Chubu Electric Power Co., Inc.	503 771	JPY	815 794 600	833 992 891	0,18
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	525 135	JPY	2 236 502 482	3 675 419 865	0,80
Concordia Financial Group Ltd.	821 744	JPY	525 195 329	715 821 198	0,16
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	303 509	JPY	540 704 977	673 638 226	0,15
Daifuku Co. Ltd.	252 437	JPY	710 620 754	833 042 100	0,18
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	707 693	JPY	2 006 607 244	2 997 079 855	0,65
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 370 129	JPY	5 114 513 854	5 962 801 408	1,30
Daikin Industries Ltd.	206 264	JPY	4 210 225 019	3 848 886 240	0,84
Daito Trust Construction Co. Ltd.	45 804	JPY	698 410 161	805 005 300	0,18
Daiwa House Industry Co. Ltd.	464 076	JPY	1 763 737 941	2 254 481 208	0,49
Daiwa Securities Group, Inc.	1 043 019	JPY	872 474 942	1 093 083 912	0,24
Denso Corp.	1 478 606	JPY	2 954 837 725	3 274 372 987	0,71
Dentsu Group, Inc.	156 256	JPY	655 744 539	595 647 872	0,13
Disco Corp.	72 031	JPY	2 069 843 380	3 077 884 630	0,67
East Japan Railway Co.	709 588	JPY	1 979 878 052	1 983 298 460	0,43
Eisai Co. Ltd.	197 100	JPY	1 354 180 017	853 245 900	0,19
ENEOS Holdings, Inc.	2 134 218	JPY	1 299 958 898	1 763 504 333	0,38
FANUC Corp.	739 392	JPY	3 305 538 137	3 086 961 600	0,67
Fast Retailing Co. Ltd.	149 288	JPY	4 873 100 622	8 034 680 160	1,75
Fuji Electric Co. Ltd.	105 060	JPY	678 553 901	899 103 480	0,20
FUJIFILM Holdings Corp.	875 317	JPY	2 339 928 393	2 896 423 953	0,63
Fujikura Ltd.	196 633	JPY	1 111 616 451	1 287 552 884	0,28
Fujitsu Ltd.	1 295 502	JPY	2 353 979 399	3 626 757 849	0,79
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	178 938	JPY	721 496 741	736 687 746	0,16
Hikari Tsushin, Inc.	13 884	JPY	310 412 462	478 720 320	0,10
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	83 975	JPY	298 246 623	295 340 075	0,06
Hitachi Ltd.	3 625 285	JPY	7 068 226 718	14 272 747 045	3,11
Honda Motor Co. Ltd.	3 509 120	JPY	4 687 515 595	5 386 499 200	1,17
Hoshizaki Corp.	85 129	JPY	429 806 732	533 248 056	0,12
Hoya Corp.	272 353	JPY	3 895 224 877	5 396 674 695	1,17
Hulic Co. Ltd.	360 688	JPY	462 146 680	494 142 560	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	707 848	JPY	558 697 337	732 976 604	0,16
Inpex Corp.	689 154	JPY	1 093 209 379	1 357 977 957	0,30
Isuzu Motors Ltd.	440 325	JPY	754 449 273	950 441 513	0,21
ITOCHU Corp.	929 406	JPY	4 428 607 160	7 279 107 792	1,58
Japan Airlines Co. Ltd.	111 839	JPY	300 669 432	278 758 708	0,06
Japan Exchange Group, Inc.	775 908	JPY	1 075 930 148	1 373 357 160	0,30
Japan Post Bank Co. Ltd.	1 131 426	JPY	1 461 129 733	1 690 916 157	0,37
Japan Post Holdings Co. Ltd.	1 504 155	JPY	1 810 167 825	2 241 943 028	0,49
Japan Post Insurance Co. Ltd.	149 438	JPY	354 464 499	434 416 266	0,09
Japan Real Estate Investment REIT Corp.	5 013	JPY	581 640 177	540 902 700	0,12
Japan Tobacco, Inc.	938 267	JPY	3 146 023 186	3 828 129 360	0,83
JFE Holdings, Inc.	449 973	JPY	868 917 490	800 726 954	0,17
Kajima Corp.	310 013	JPY	639 099 877	893 147 453	0,19
Kansai Electric Power Co., Inc.	722 440	JPY	1 295 060 172	1 266 798 540	0,28
Kao Corp.	364 282	JPY	2 408 783 401	2 327 033 416	0,51
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	290 648	JPY	448 603 616	655 265 916	0,14
KDDI Corp.	1 199 647	JPY	4 698 787 531	6 048 620 174	1,32
Keyence Corp.	152 129	JPY	8 476 022 893	9 832 097 270	2,14
Kikkoman Corp.	530 583	JPY	795 857 876	935 152 538	0,20
Kirin Holdings Co. Ltd.	607 450	JPY	1 323 633 047	1 244 665 050	0,27
Kobe Bussan Co. Ltd.	116 876	JPY	389 238 224	402 053 440	0,09
Kokusai Electric Corp.	119 131	JPY	439 293 043	255 535 995	0,06
Komatsu Ltd.	685 271	JPY	2 457 078 219	2 980 928 850	0,65
Konami Group Corp.	78 541	JPY	645 963 615	1 162 406 800	0,25
Kubota Corp.	736 019	JPY	1 561 973 727	1 353 538 941	0,29
Kyocera Corp.	1 003 870	JPY	1 763 766 747	1 581 597 185	0,34
Kyowa Kirin Co. Ltd.	188 731	JPY	506 234 978	448 330 491	0,10
Lasertec Corp.	62 663	JPY	1 496 394 820	951 537 655	0,21
LY Corp.	2 236 079	JPY	986 815 636	937 811 533	0,20
M3, Inc.	345 948	JPY	1 105 616 027	483 289 356	0,11
Makita Corp.	186 101	JPY	811 540 562	901 287 143	0,20
Marubeni Corp.	1 114 132	JPY	1 915 622 105	2 665 560 810	0,58
MatsukiyoCocokara & Co.	260 269	JPY	573 048 807	599 920 045	0,13
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	67 187	JPY	375 329 271	415 887 530	0,09
MEIJI Holdings Co. Ltd.	183 821	JPY	665 047 396	588 411 021	0,13
Minebea Mitsumi, Inc.	283 840	JPY	733 618 134	729 326 880	0,16
Mitsubishi Chemical Group Corp.	1 059 976	JPY	886 185 814	847 662 807	0,18
Mitsubishi Corp.	2 614 024	JPY	4 995 801 300	6 806 918 496	1,48
Mitsubishi Electric Corp.	1 487 061	JPY	2 910 185 366	3 995 732 907	0,87
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	844 898	JPY	1 801 431 594	1 859 198 049	0,40
Mitsubishi HC Capital, Inc.	688 178	JPY	572 203 461	717 081 476	0,16
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	2 505 929	JPY	2 245 922 709	5 570 680 167	1,21
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	8 682 053	JPY	9 158 890 446	16 027 069 838	3,49
Mitsui & Co. Ltd.	1 973 419	JPY	4 295 196 915	6 533 990 309	1,42
Mitsui Chemicals, Inc.	133 921	JPY	476 992 440	464 705 870	0,10
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	2 088 533	JPY	2 273 036 663	2 652 436 910	0,58
Mitsui OSK Lines Ltd.	269 302	JPY	1 064 063 131	1 483 315 416	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	1 886 142	JPY	4 377 584 005	7 305 027 966	1,59

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
MonotaRO Co. Ltd.	196 348	JPY	391 156 032	524 641 856	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 006 072	JPY	1 991 628 880	3 469 942 328	0,76
Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 322 973	JPY	3 474 066 267	3 386 149 394	0,74
NEC Corp.	192 005	JPY	1 480 589 970	2 634 308 600	0,57
Nexon Co. Ltd.	263 486	JPY	633 493 884	626 174 479	0,14
NIDEC Corp.	652 720	JPY	2 627 956 506	1 863 515 600	0,41
Nintendo Co. Ltd.	812 346	JPY	5 192 185 132	7 525 573 344	1,64
Nippon Building Fund REIT, Inc.	5 985	JPY	747 624 123	732 564 000	0,16
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	741 391	JPY	825 914 558	758 813 689	0,17
Nippon Sanso Holdings Corp.	135 557	JPY	420 483 434	599 704 168	0,13
Nippon Steel Corp.	708 370	JPY	1 914 094 316	2 254 033 340	0,49
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	23 364 110	JPY	3 196 861 736	3 691 529 380	0,80
Nippon Yusen KK	342 428	JPY	1 026 002 443	1 805 622 844	0,39
Nissan Motor Co. Ltd.	1 742 362	JPY	1 095 723 234	836 333 760	0,18
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	157 055	JPY	551 129 860	600 421 265	0,13
Nitori Holdings Co. Ltd.	62 638	JPY	1 094 387 440	1 167 259 130	0,25
Nitto Denko Corp.	552 609	JPY	1 121 160 697	1 480 992 120	0,32
Nomura Holdings, Inc.	2 349 878	JPY	1 639 984 346	2 188 441 381	0,48
Nomura Research Institute Ltd.	295 403	JPY	1 047 409 605	1 376 282 577	0,30
NTT Data Group Corp.	493 470	JPY	963 404 617	1 495 214 100	0,33
Obayashi Corp.	507 727	JPY	692 547 143	1 062 672 611	0,23
Obic Co. Ltd.	253 098	JPY	953 981 845	1 187 788 914	0,26
Olympus Corp.	920 831	JPY	2 018 753 537	2 182 829 886	0,47
Omron Corp.	137 072	JPY	898 976 726	733 746 416	0,16
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	293 291	JPY	750 837 830	479 384 140	0,10
Oracle Corp. Japan	30 199	JPY	316 444 780	457 665 845	0,10
Oriental Land Co. Ltd.	853 096	JPY	3 257 732 639	2 919 294 512	0,64
ORIX Corp.	902 467	JPY	2 253 661 022	3 075 607 536	0,67
Osaka Gas Co. Ltd.	284 369	JPY	748 603 906	983 916 740	0,21
Otsuka Corp.	178 318	JPY	474 522 447	643 549 662	0,14
Otsuka Holdings Co. Ltd.	348 933	JPY	2 011 485 618	3 000 823 800	0,65
Pan Pacific International Holdings Corp.	297 930	JPY	813 964 614	1 285 865 880	0,28
Panasonic Holdings Corp.	1 823 150	JPY	2 422 165 506	2 995 435 450	0,65
Rakuten Group, Inc.	1 177 036	JPY	954 990 507	1 010 956 220	0,22
Recruit Holdings Co. Ltd.	1 096 495	JPY	6 339 862 335	12 220 436 775	2,66
Renesas Electronics Corp.	1 316 353	JPY	2 722 251 276	2 693 916 415	0,59
Resona Holdings, Inc.	1 634 985	JPY	1 179 871 956	1 871 240 333	0,41
Ricoh Co. Ltd.	413 065	JPY	495 366 551	748 267 248	0,16
SBI Holdings, Inc.	212 744	JPY	678 342 118	847 146 608	0,18
SCREEN Holdings Co. Ltd.	63 602	JPY	1 083 743 705	603 582 980	0,13
SCSK Corp.	121 919	JPY	291 073 624	406 112 189	0,09
Secom Co. Ltd.	328 346	JPY	1 536 708 511	1 762 889 674	0,38
Seiko Epson Corp.	225 802	JPY	499 598 626	649 293 651	0,14
Sekisui Chemical Co. Ltd.	295 422	JPY	602 500 476	802 070 730	0,17
Sekisui House Ltd.	466 551	JPY	1 276 503 335	1 764 495 882	0,38
Seven & i Holdings Co. Ltd.	1 731 003	JPY	3 107 916 855	4 305 004 461	0,94
SG Holdings Co. Ltd.	250 143	JPY	461 742 472	376 715 358	0,08
Shimadzu Corp.	185 195	JPY	699 598 576	826 154 895	0,18

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Shimano, Inc.	59 402	JPY	1 337 499 097	1 270 608 780	0,28
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 408 591	JPY	5 981 235 300	7 459 897 936	1,62
Shionogi & Co. Ltd.	591 255	JPY	1 266 550 973	1 311 994 845	0,29
Shiseido Co. Ltd.	312 756	JPY	1 714 386 434	871 494 594	0,19
Shizuoka Financial Group, Inc.	337 923	JPY	382 470 564	434 062 094	0,09
SMC Corp.	44 774	JPY	2 909 271 603	2 784 047 320	0,61
SoftBank Corp.	22 367 045	JPY	3 653 724 491	4 448 805 251	0,97
SoftBank Group Corp.	747 093	JPY	5 285 514 377	6 862 049 205	1,49
Sompo Holdings, Inc.	697 003	JPY	1 610 019 998	2 870 955 357	0,62
Sony Group Corp.	4 881 412	JPY	10 586 923 339	16 445 477 028	3,58
Subaru Corp.	458 536	JPY	1 324 979 137	1 293 530 056	0,28
Sumitomo Corp.	852 251	JPY	2 206 711 745	2 921 516 428	0,64
Sumitomo Electric Industries Ltd.	558 696	JPY	1 090 232 452	1 594 239 036	0,35
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	193 403	JPY	846 715 532	698 765 039	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2 915 122	JPY	6 218 731 637	10 972 519 208	2,39
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	507 618	JPY	1 325 730 044	1 874 125 656	0,41
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	241 960	JPY	1 007 068 929	1 195 282 400	0,26
Suntory Beverage & Food Ltd.	108 900	JPY	535 567 845	545 915 700	0,12
Suzuki Motor Corp.	1 228 871	JPY	1 806 523 846	2 199 679 090	0,48
Sysmex Corp.	393 680	JPY	1 142 033 453	1 148 167 720	0,25
T&D Holdings, Inc.	382 813	JPY	759 919 835	1 112 263 172	0,24
Taisei Corp.	128 500	JPY	636 189 304	853 111 500	0,19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1 243 937	JPY	5 131 404 037	5 200 900 597	1,13
TDK Corp.	1 519 883	JPY	1 804 745 749	3 149 957 518	0,69
Terumo Corp.	1 049 004	JPY	2 310 633 640	3 212 050 248	0,70
TIS, Inc.	166 346	JPY	491 244 754	621 635 002	0,14
Toho Co. Ltd.	87 644	JPY	411 958 911	539 361 176	0,12
Tokio Marine Holdings, Inc.	1 469 248	JPY	5 044 339 808	8 415 852 544	1,83
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	1 195 609	JPY	707 033 063	567 914 275	0,12
Tokyo Electron Ltd.	350 326	JPY	7 143 303 241	8 472 634 310	1,84
Tokyo Gas Co. Ltd.	266 143	JPY	792 262 504	1 163 044 910	0,25
Tokyu Corp.	415 460	JPY	714 680 807	701 296 480	0,15
TOPPAN Holdings, Inc.	186 895	JPY	552 751 174	786 641 055	0,17
Toray Industries, Inc.	1 084 292	JPY	851 139 460	1 085 918 438	0,24
TOTO Ltd.	111 176	JPY	503 533 554	423 024 680	0,09
Toyota Industries Corp.	127 386	JPY	1 291 279 503	1 638 820 890	0,36
Toyota Motor Corp.	8 027 457	JPY	18 483 303 861	25 254 379 722	5,50
Toyota Tsusho Corp.	498 299	JPY	1 051 002 869	1 409 189 572	0,31
Trend Micro, Inc.	99 153	JPY	659 209 615	849 443 751	0,18
Unicharm Corp.	873 763	JPY	1 299 580 166	1 138 076 308	0,25
West Japan Railway Co.	343 408	JPY	1 043 022 159	960 512 176	0,21
Yakult Honsha Co. Ltd.	200 775	JPY	657 958 334	599 714 925	0,13
Yamaha Motor Co. Ltd.	722 246	JPY	837 746 487	1 014 394 507	0,22
Yaskawa Electric Corp.	177 314	JPY	869 358 910	721 136 038	0,16
Yokogawa Electric Corp.	178 697	JPY	483 591 543	607 212 406	0,13

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Zensho Holdings Co. Ltd.	75 407	JPY	516 158 471	675 948 348	0,15
ZOZO, Inc.	105 901	JPY	358 828 542	518 597 197	0,11
			352 536 965 956	**459 895 076 138**	**100,09**
Total - Actions			**352 536 965 956**	**459 895 076 138**	**100,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**352 536 965 956**	**459 895 076 138**	**100,09**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**352 536 965 956**	**459 895 076 138**	**100,09**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Ageas SA	105 930	EUR	5 063 307	5 144 486	0,08
Anheuser-Busch InBev SA-ADR-	37 407	USD	2 027 774	1 872 969	0,03
D'ieteren Group	113 868	EUR	18 923 627	18 948 188	0,28
Financiere de Tubize SA	16 176	EUR	2 309 486	2 381 885	0,03
			28 324 194	**28 347 528**	**0,42**
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	29 206	USD	2 689 580	2 697 174	0,04
Axalta Coating Systems Ltd.	78 505	USD	2 698 217	2 686 441	0,04
Everest Group Ltd.	12 605	USD	4 885 194	4 568 809	0,07
			10 272 991	**9 952 424**	**0,15**
Canada					
Dollarama, Inc.	7 891	CAD	826 215	769 677	0,01
International Petroleum Corp.	214 636	SEK	2 378 260	2 449 542	0,04
Waste Connections, Inc.	7 973	USD	1 363 862	1 368 007	0,02
			4 568 337	**4 587 226**	**0,07**
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	131 631	USD	9 266 822	8 846 920	0,13
KE Holdings, Inc.-ADR-	1 633	USD	31 680	30 080	0,00
NetEase, Inc.-ADR-	753	USD	65 872	67 175	0,00
PDD Holdings, Inc.-ADR-	142 998	USD	14 062 185	13 869 376	0,21
Sea Ltd.-ADR-	10 310	USD	893 016	1 093 891	0,02
XPeng, Inc.-ADR-	4 414	USD	52 571	52 173	0,00
			24 372 146	**23 959 615**	**0,36**
Curaçao					
Schlumberger NV	613 165	USD	25 483 137	23 508 746	0,35
			25 483 137	**23 508 746**	**0,35**
Danemark					
Danske Bank AS	44 594	DKK	1 281 945	1 261 358	0,02
Jyske Bank AS	68 228	DKK	4 819 532	4 831 743	0,07
NKT AS	33 164	DKK	2 375 261	2 369 318	0,03
Novo Nordisk AS-B-	208 919	DKK	22 902 752	18 108 093	0,27
Rockwool AS-B-	3 189	DKK	1 164 400	1 130 072	0,02
			32 543 890	**27 700 584**	**0,41**
Allemagne					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	122 901	EUR	64 440 495	61 990 290	0,92
thyssenkrupp AG	1 138 577	EUR	4 524 506	4 622 846	0,07
			68 965 001	**66 613 136**	**0,99**
Inde					
Infosys Ltd.-ADR-	297	USD	6 769	6 510	0,00
			6 769	**6 510**	**0,00**
Irlande					
CRH PLC	86 999	USD	8 978 108	8 049 148	0,12
Linde PLC	19 563	USD	8 988 220	8 190 441	0,12
TE Connectivity PLC	33 733	USD	5 002 299	4 822 807	0,07
Weatherford International PLC	30 638	USD	2 101 154	2 194 600	0,04
			25 069 781	**23 256 996**	**0,35**

* 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 2024
(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	3 200 000	ILS	38 102 674	38 660 135	0,58
Bank Leumi Le-Israel BM	3 500 000	ILS	41 557 681	41 640 937	0,62
Big Shopping Centers Ltd.	34 000	ILS	4 801 205	5 041 703	0,07
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	220 000	ILS	5 306 601	5 174 482	0,08
First International Bank of Israel Ltd.	175 000	ILS	8 783 916	8 616 360	0,13
Israel Discount Bank Ltd.-A-	3 500 000	ILS	23 941 050	23 937 535	0,36
Mivne Real Estate KD Ltd.	1 200 000	ILS	3 764 535	3 586 513	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	420 000	ILS	18 727 308	18 166 399	0,27
Newmed Energy LP	1 000 000	ILS	3 167 787	3 057 374	0,05
Nova Ltd.	16 324	ILS	2 785 349	3 221 656	0,05
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.-ADR-	116 898	USD	2 002 014	2 576 432	0,04
Wix.com Ltd.	7 478	USD	1 027 178	1 604 405	0,02
YH Dimri Construction & Development Ltd.	50 000	ILS	5 154 625	4 951 079	0,07
			159 121 923	**160 235 010**	**2,39**
Luxembourg					
Grand City Properties SA	84 517	EUR	1 024 902	1 028 329	0,02
Spotify Technology SA	93 022	USD	43 177 682	41 616 182	0,62
			44 202 584	**42 644 511**	**0,64**
Pays-Bas					
EXOR NV	33 765	EUR	3 103 208	3 096 032	0,05
Heineken NV	40 550	EUR	3 046 395	2 884 680	0,04
ING Groep NV	246 504	EUR	3 753 268	3 862 007	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	135 689	EUR	4 400 438	4 424 533	0,06
Koninklijke KPN NV	1 147 779	EUR	4 185 035	4 177 666	0,06
Wolters Kluwer NV	115 574	EUR	19 370 437	19 196 172	0,29
			37 858 781	**37 641 090**	**0,56**
Norvège					
Kongsberg Gruppen ASA	124 390	NOK	15 147 525	14 019 045	0,21
Nordic Semiconductor ASA	79 634	NOK	748 062	704 322	0,01
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	597 164	NOK	7 726 362	7 708 158	0,11
			23 621 949	**22 431 525**	**0,33**
Panama					
Carnival Corp.	412 035	USD	10 440 967	10 267 912	0,15
			10 440 967	**10 267 912**	**0,15**
Suède					
AddTech AB-B-	262 660	SEK	7 325 398	7 160 051	0,11
AQ Group AB	109 771	SEK	1 444 190	1 390 858	0,02
Arjo AB-B-	1 953 165	SEK	5 984 138	6 409 644	0,10
Attendo AB 144A	1 262 840	SEK	6 034 707	5 828 888	0,09
Bure Equity AB	44 534	SEK	1 569 694	1 538 845	0,02
Holmen AB-B-	14 391	SEK	551 690	529 052	0,01
JM AB	313 415	SEK	4 955 279	4 734 164	0,07
Lagercrantz Group AB-B-	39 830	SEK	793 850	748 350	0,01
Medcap AB	77 998	SEK	4 188 746	4 242 532	0,06
Medicover AB-B-	171 856	SEK	2 912 681	2 986 298	0,04
Modern Times Group MTG AB-B-	905 688	SEK	7 580 169	7 778 789	0,12
NCC AB-B-	562 068	SEK	8 390 373	8 261 180	0,12
Proact IT Group AB	199 056	SEK	2 127 068	2 122 207	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Truecaller AB-B-	1 915 706	SEK	9 564 319	8 868 327	0,13
Volvo AB-A-	96 761	SEK	2 606 473	2 366 208	0,03
Volvo AB-B-	349 450	SEK	8 988 883	8 494 900	0,13
			75 017 658	**73 460 293**	**1,09**
Suisse					
Belimo Holding AG	3 245	CHF	2 327 839	2 146 623	0,03
Bunge Global SA	35 490	USD	3 072 014	2 759 702	0,04
dormakaba Holding AG	2 349	CHF	1 753 436	1 669 248	0,03
DSM-Firmenich AG	310 119	EUR	31 335 450	31 380 652	0,47
Montana Aerospace AG 144A	107 728	CHF	1 867 777	1 702 251	0,03
Novartis AG	132 991	CHF	13 211 973	13 016 609	0,19
PolyPeptide Group AG	42 222	CHF	1 526 716	1 323 150	0,02
Sulzer AG	11 022	CHF	1 735 109	1 593 249	0,02
Tecan Group AG	50 440	CHF	11 628 493	11 276 297	0,17
Vaudoise Assurances Holding SA	2 188	CHF	1 174 067	1 192 686	0,02
VZ Holding AG	26 337	CHF	4 310 047	4 184 859	0,06
			73 942 921	**72 245 326**	**1,08**
Royaume-Uni					
Gates Industrial Corp. PLC	167 911	USD	3 470 720	3 453 929	0,05
Royalty Pharma PLC-A-	437 943	USD	11 293 155	11 171 926	0,17
			14 763 875	**14 625 855**	**0,22**
États-Unis					
AAR Corp.	18 253	USD	1 055 206	1 118 544	0,02
AbbVie, Inc.	68 685	USD	13 028 171	12 205 324	0,18
ACM Research, Inc.-A-	27 953	USD	440 819	422 090	0,01
ADMA Biologics, Inc.	518 299	USD	10 231 222	8 888 828	0,13
Adobe, Inc.	186 130	USD	102 996 417	82 768 288	1,23
ADT, Inc.	297 159	USD	2 157 374	2 053 369	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	111 961	USD	19 114 701	13 523 769	0,20
agilon health, Inc.	230 752	USD	1 465 275	438 429	0,01
Airbnb, Inc.-A-	1 916	USD	313 010	251 782	0,00
Akamai Technologies, Inc.	22 436	USD	2 290 940	2 146 003	0,03
Allstate Corp.	3 727	USD	772 943	718 528	0,01
Alphabet, Inc.-A-	835 131	USD	159 357 424	158 090 298	2,35
Alphabet, Inc.-C-	80 359	USD	15 113 164	15 303 568	0,23
Amazon.com, Inc.	1 317 570	USD	235 281 789	289 061 682	4,31
Ambac Financial Group, Inc.	68 180	USD	1 004 183	862 477	0,01
American Vanguard Corp.	195 384	USD	1 148 858	904 628	0,01
Ameriprise Financial, Inc.	41 420	USD	21 001 327	22 053 251	0,33
Amgen, Inc.	18 743	USD	5 433 596	4 885 176	0,07
Amplitude, Inc.-A-	86 206	USD	1 023 265	909 473	0,01
Analog Devices, Inc.	82 326	USD	17 781 628	17 490 982	0,26
ANSYS, Inc.	81 210	USD	28 372 245	27 394 569	0,41
Apartment Investment & Management REIT Co.-A-	176 417	USD	1 510 130	1 603 631	0,02
Apogee Enterprises, Inc.	21 417	USD	1 605 204	1 529 388	0,02
Apple, Inc.	1 650 955	USD	377 968 646	413 432 151	6,16
Applied Industrial Technologies, Inc.	31 952	USD	8 522 557	7 651 545	0,11
Applied Materials, Inc.	101 132	USD	17 516 062	16 447 097	0,25

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Argan, Inc.	24 674	USD	2 973 957	3 381 325	0,05
Arista Networks, Inc.	39 294	USD	4 142 766	4 343 166	0,06
Artisan Partners Asset Management, Inc.-A-	108 834	USD	5 079 283	4 685 304	0,07
Aspen Technology, Inc.	4 701	USD	982 697	1 173 511	0,02
AT&T, Inc.	1 953 215	USD	43 823 852	44 474 706	0,66
Atlassian Corp.-A-	17 022	USD	3 139 692	4 142 814	0,06
Autodesk, Inc.	21 180	USD	4 755 674	6 260 173	0,09
AutoZone, Inc.	4 376	USD	13 957 252	14 011 952	0,21
Avery Dennison Corp.	14 832	USD	3 031 068	2 775 512	0,04
Axon Enterprise, Inc.	19 289	USD	13 259 066	11 463 838	0,17
Baker Hughes Co.	74 773	USD	2 968 339	3 067 188	0,05
Ball Corp.	7 484	USD	429 656	412 593	0,01
Bank of America Corp.	1 636 325	USD	75 041 806	71 916 484	1,07
Bank of Hawaii Corp.	54 737	USD	4 323 128	3 899 464	0,06
Bank of New York Mellon Corp.	119 420	USD	9 299 235	9 175 039	0,14
Beacon Roofing Supply, Inc.	9 166	USD	872 237	931 082	0,01
Beazer Homes USA, Inc.	75 677	USD	2 355 068	2 078 090	0,03
Becton Dickinson & Co.	192 915	USD	42 926 491	43 766 626	0,65
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	277 568	USD	111 952 688	125 816 023	1,87
Biogen, Inc.	17 543	USD	3 728 165	2 682 676	0,04
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	17 103	USD	1 431 065	1 124 180	0,02
Blackstone, Inc.	27 614	USD	5 281 117	4 761 206	0,07
Boeing Co.	128 659	USD	20 046 026	22 772 643	0,34
Booking Holdings, Inc.	2 023	USD	10 489 923	10 051 114	0,15
Boston Scientific Corp.	311 244	USD	24 993 937	27 800 314	0,41
Brinker International, Inc.	17 849	USD	2 334 114	2 361 244	0,04
Broadcom, Inc.	8 608	USD	2 000 069	1 995 679	0,03
Broadridge Financial Solutions, Inc.	4 854	USD	1 114 915	1 097 441	0,02
Brown & Brown, Inc.	31 851	USD	3 569 398	3 249 439	0,05
Builders FirstSource, Inc.	779	USD	137 976	111 342	0,00
Burlington Stores, Inc.	9 941	USD	2 673 533	2 833 781	0,04
BWX Technologies, Inc.	24 912	USD	3 246 781	2 774 948	0,04
Capital One Financial Corp.	15 542	USD	2 808 284	2 771 449	0,04
Carlisle Cos., Inc.	13 115	USD	5 840 634	4 837 337	0,07
Carpenter Technology Corp.	8 200	USD	1 285 432	1 391 622	0,02
Castle Biosciences, Inc.	45 400	USD	1 257 126	1 209 910	0,02
CBRE Group, Inc.-A-	64 520	USD	7 728 743	8 470 831	0,13
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	164	USD	1 683	1 924	0,00
Centene Corp.	21 531	USD	1 606 859	1 304 348	0,02
Charles Schwab Corp.	480 092	USD	38 535 432	35 531 609	0,53
Cheniere Energy, Inc.	41 191	USD	9 215 251	8 850 710	0,13
Chevron Corp.	345 785	USD	56 055 206	50 083 499	0,75
Chipotle Mexican Grill, Inc.	47 393	USD	2 585 562	2 857 798	0,04
Cigna Group	62 180	USD	20 156 980	17 170 385	0,26
Cintas Corp.	11 658	USD	2 429 294	2 129 917	0,03
Citigroup, Inc.	30 987	USD	2 161 963	2 181 175	0,03
Clorox Co.	3 567	USD	587 342	579 316	0,01
Cloudflare, Inc.-A-	27 160	USD	2 103 928	2 924 589	0,04

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Coca-Cola Co.	1 181 649	USD	75 058 344	73 569 467	1,10
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	20 050	USD	1 583 950	1 541 845	0,02
Coinbase Global, Inc.-A-	39 228	USD	12 101 354	9 740 312	0,15
Colgate-Palmolive Co.	14 730	USD	1 377 108	1 339 104	0,02
Community Health Systems, Inc.	432 474	USD	1 647 726	1 293 097	0,02
Confluent, Inc.-A-	44 393	USD	1 375 111	1 241 228	0,02
Consolidated Edison, Inc.	29 206	USD	2 821 884	2 606 051	0,04
Constellation Brands, Inc.-A-	3 262	USD	773 583	720 902	0,01
Constellation Energy Corp.	86 123	USD	22 421 283	19 266 576	0,29
Corning, Inc.	253 692	USD	12 468 962	12 055 444	0,18
Corpay, Inc.	4 978	USD	1 459 422	1 684 655	0,03
Costco Wholesale Corp.	131 640	USD	119 750 109	120 617 783	1,80
Coterra Energy, Inc.	338 759	USD	8 594 558	8 651 905	0,13
Coursera, Inc.	660 773	USD	4 737 742	5 616 571	0,08
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	151 633	USD	51 859 094	51 882 747	0,77
Crown Castle REIT, Inc.	507 965	USD	46 097 824	46 102 903	0,69
CVS Health Corp.	153 396	USD	8 784 831	6 885 946	0,10
Datadog, Inc.-A-	120 941	USD	15 249 451	17 281 259	0,26
Dayforce, Inc.	10 930	USD	855 710	793 955	0,01
Diamondback Energy, Inc.	88 721	USD	14 709 338	14 535 161	0,22
DocuSign, Inc.	51 236	USD	4 053 280	4 608 166	0,07
Dover Corp.	37 122	USD	7 643 420	6 964 087	0,10
Dow, Inc.	56 677	USD	2 505 690	2 274 448	0,03
Duke Energy Corp.	141 795	USD	15 976 298	15 276 993	0,23
DuPont de Nemours, Inc.	231 206	USD	18 922 186	17 629 457	0,26
Ecolab, Inc.	148 633	USD	35 536 664	34 827 685	0,52
Edwards Lifesciences Corp.	30 223	USD	2 042 441	2 237 409	0,03
Elevance Health, Inc.	57 371	USD	22 545 656	21 164 162	0,32
Emerson Electric Co.	228 265	USD	30 238 289	28 288 881	0,42
Entegris, Inc.	73 370	USD	7 879 340	7 268 032	0,11
EOG Resources, Inc.	207 018	USD	26 152 171	25 376 266	0,38
EPAM Systems, Inc.	14 794	USD	3 017 976	3 459 133	0,05
Equifax, Inc.	17 397	USD	4 550 359	4 433 625	0,07
Equinix REIT, Inc.	17 197	USD	16 278 173	16 214 879	0,24
Equitable Holdings, Inc.	60 546	USD	2 920 134	2 855 955	0,04
Everi Holdings, Inc.	13 137	USD	169 993	177 481	0,00
Exponent, Inc.	25 238	USD	2 256 782	2 248 706	0,03
Extreme Networks, Inc.	82 304	USD	1 144 849	1 377 769	0,02
Exxon Mobil Corp.	1 606 580	USD	194 072 330	172 819 811	2,57
Fair Isaac Corp.	5 951	USD	13 956 999	11 848 024	0,18
Fastly, Inc.-A-	26 356	USD	169 996	248 801	0,00
Federal Signal Corp.	33 785	USD	3 017 338	3 121 396	0,05
First Solar, Inc.	40 384	USD	8 103 254	7 117 276	0,11
Fiserv, Inc.	291 832	USD	44 819 933	59 948 129	0,89
Flowers Foods, Inc.	54 205	USD	1 226 117	1 119 875	0,02
Flywire Corp.	41 333	USD	1 251 150	852 286	0,01
Ford Motor Co.	1 211 270	USD	12 791 011	11 991 573	0,18
Fortinet, Inc.	277 046	USD	21 327 001	26 175 306	0,39

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Fortive Corp.	106 790	USD	8 471 651	8 009 250	0,12
Forward Air Corp.	4 519	USD	149 223	145 738	0,00
Freshworks, Inc.-A-	71 537	USD	1 566 660	1 156 753	0,02
Gaming & Leisure Properties REIT, Inc.	114 122	USD	5 755 172	5 496 116	0,08
Gartner, Inc.	4 704	USD	2 436 437	2 278 947	0,03
Gen Digital, Inc.	60 918	USD	1 686 819	1 667 935	0,02
General Motors Co.	44 263	USD	2 326 463	2 357 890	0,04
GoDaddy, Inc.-A-	12 224	USD	1 549 105	2 412 651	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	267 287	USD	159 930 837	153 053 882	2,28
Grid Dynamics Holdings, Inc.	72 326	USD	1 016 180	1 608 530	0,02
Gulfport Energy Corp.	42 226	USD	7 024 503	7 778 029	0,12
Hancock Whitney Corp.	142 530	USD	8 343 706	7 799 242	0,12
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	4 735	USD	169 276	162 931	0,00
Healthcare Realty Trust REIT, Inc.	235 919	USD	4 359 783	3 998 827	0,06
Healthpeak Properties REIT, Inc.	651 059	USD	14 479 552	13 196 966	0,20
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	38 085	USD	9 665 305	9 413 089	0,14
Hims & Hers Health, Inc.	90 414	USD	1 036 302	2 186 211	0,03
Home Depot, Inc.	30 577	USD	13 025 051	11 894 147	0,18
Honeywell International, Inc.	229 346	USD	52 184 025	51 806 968	0,77
Huntington Bancshares, Inc.	454 625	USD	7 401 295	7 396 749	0,11
Huntington Ingalls Industries, Inc.	26 558	USD	5 256 359	5 018 665	0,07
IDEX Corp.	10 438	USD	2 282 164	2 184 569	0,03
Illumina, Inc.	7 464	USD	998 379	997 414	0,01
Impinj, Inc.	27 586	USD	4 850 998	4 007 142	0,06
Incyte Corp.	74 507	USD	5 081 623	5 146 198	0,08
Innoviva, Inc.	4 257	USD	81 096	73 859	0,00
Integral Ad Science Holding Corp.	315 822	USD	3 429 827	3 297 182	0,05
Intel Corp.	2 260 313	USD	52 228 453	45 319 276	0,68
International Business Machines Corp.	155 385	USD	34 360 029	34 158 285	0,51
Intuit, Inc.	49 034	USD	30 411 317	30 817 869	0,46
Intuitive Surgical, Inc.	62 195	USD	30 784 198	32 463 302	0,48
Iovance Biotherapeutics, Inc.	22 140	USD	208 116	163 836	0,00
ITT, Inc.	484	USD	75 562	69 154	0,00
Jefferies Financial Group, Inc.	68 875	USD	5 436 304	5 399 800	0,08
Johnson & Johnson	177 687	USD	26 931 820	25 697 094	0,38
JPMorgan Chase & Co.	363 310	USD	81 394 182	87 089 040	1,30
Kennametal, Inc.	59 387	USD	1 691 342	1 426 476	0,02
Keysight Technologies, Inc.	26 655	USD	4 048 679	4 281 593	0,06
Kimco Realty REIT Corp.	868 515	USD	21 799 727	20 349 306	0,30
Kinder Morgan, Inc.	462 848	USD	11 536 847	12 682 035	0,19
KLA Corp.	24 408	USD	15 836 887	15 379 969	0,23
Knowles Corp.	123 900	USD	2 337 993	2 469 327	0,04
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	22 256	USD	599 799	587 113	0,01
Krystal Biotech, Inc.	2 779	USD	547 213	435 358	0,01
Kymera Therapeutics, Inc.	14 549	USD	681 766	585 306	0,01
L3Harris Technologies, Inc.	109 318	USD	25 488 338	22 987 389	0,34
Lam Research Corp.	345 788	USD	26 134 657	24 976 267	0,37
Lennar Corp.-A-	125 707	USD	19 881 819	17 142 664	0,26

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Liberty Broadband Corp.-C-	867 858	USD	75 494 315	64 881 064	0,97
Liberty Media Corp.-Liberty Live-C-	254 289	USD	17 553 570	17 306 909	0,26
Life Time Group Holdings, Inc.	156 957	USD	3 247 914	3 471 889	0,05
Lockheed Martin Corp.	6 822	USD	3 463 289	3 315 083	0,05
Lowe's Cos., Inc.	335 311	USD	90 112 746	82 754 755	1,23
M&T Bank Corp.	19 192	USD	3 629 207	3 608 288	0,05
Madison Square Garden Sports Corp.	5 383	USD	1 048 447	1 214 835	0,02
Manhattan Associates, Inc.	15 307	USD	4 172 994	4 136 564	0,06
MARA Holdings, Inc.	83 822	USD	1 298 403	1 405 695	0,02
Marathon Petroleum Corp.	6 758	USD	1 077 090	942 741	0,01
Markel Group, Inc.	2 256	USD	3 489 477	3 894 375	0,06
Marriott International, Inc.-A-	5 367	USD	1 553 424	1 497 071	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	102 068	USD	22 675 647	21 680 264	0,32
Marvell Technology, Inc.	323 283	USD	28 804 787	35 706 607	0,53
Masterbrand, Inc.	90 217	USD	1 386 635	1 318 070	0,02
Maximus, Inc.	65 605	USD	5 194 604	4 897 413	0,07
McKesson Corp.	724	USD	443 081	412 615	0,01
Mercury Systems, Inc.	90 925	USD	3 575 171	3 818 850	0,06
Meta Platforms, Inc.-A-	117 690	USD	71 791 391	68 908 672	1,03
MetLife, Inc.	373 415	USD	30 319 544	30 575 220	0,46
Mettler-Toledo International, Inc.	847	USD	1 056 107	1 036 457	0,02
Microsoft Corp.	704 919	USD	300 860 580	297 123 358	4,43
MicroStrategy, Inc.-A-	41 801	USD	16 252 797	12 106 406	0,18
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	30 445	USD	1 000 118	1 258 901	0,02
Mitek Systems, Inc.	104 600	USD	1 246 832	1 164 198	0,02
Mohawk Industries, Inc.	2 279	USD	382 917	271 497	0,00
Molina Healthcare, Inc.	12 266	USD	3 544 084	3 570 019	0,05
Moody's Corp.	169 000	USD	84 442 540	79 999 530	1,19
Morgan Stanley	637 378	USD	76 176 863	80 131 162	1,19
MSCI, Inc.	18 909	USD	11 325 811	11 345 589	0,17
Netflix, Inc.	104 426	USD	68 065 642	93 076 982	1,39
Neurocrine Biosciences, Inc.	37 651	USD	4 493 473	5 139 362	0,08
Newmark Group, Inc.-A-	249 915	USD	3 818 701	3 201 411	0,05
News Corp.-A-	144 720	USD	3 958 756	3 985 589	0,06
NextEra Energy, Inc.	310 060	USD	23 483 944	22 228 201	0,33
Norfolk Southern Corp.	51 674	USD	13 958 181	12 127 888	0,18
Northrop Grumman Corp.	21 490	USD	10 423 710	10 085 042	0,15
Nurix Therapeutics, Inc.	26 496	USD	562 510	499 185	0,01
Nuvalent, Inc.-A-	5 265	USD	509 441	412 144	0,01
NVIDIA Corp.	3 475 650	USD	478 935 624	466 745 038	6,95
Old Dominion Freight Line, Inc.	88 348	USD	18 644 078	15 584 587	0,23
ON Semiconductor Corp.	126 050	USD	9 042 804	7 947 452	0,12
ONE Gas, Inc.	28 648	USD	2 190 713	1 983 874	0,03
Oracle Corp.	480 424	USD	84 763 836	80 057 855	1,19
O'Reilly Automotive, Inc.	15 964	USD	18 795 805	18 930 111	0,28
Ormat Technologies, Inc.	50 000	ILS	3 597 223	3 440 232	0,05
Palantir Technologies, Inc.-A-	407 794	USD	28 673 787	30 841 460	0,46
Palo Alto Networks, Inc.	126 385	USD	25 433 717	22 997 015	0,34

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Parker-Hannifin Corp.	40 138	USD	27 460 087	25 528 972	0,38
Payoneer Global, Inc.	217 295	USD	1 271 176	2 181 642	0,03
PayPal Holdings, Inc.	35 330	USD	2 993 864	3 015 416	0,05
PepsiCo, Inc.	412 808	USD	65 706 718	62 771 584	0,94
Pfizer, Inc.	245 647	USD	6 197 674	6 517 015	0,10
Phillips 66	55 926	USD	7 508 066	6 371 649	0,10
PNC Financial Services Group, Inc.	118 553	USD	22 137 382	22 862 946	0,34
Premier, Inc.-A-	43 889	USD	1 005 058	930 447	0,01
PROCEPT BioRobotics Corp.	24 615	USD	2 189 258	1 982 000	0,03
Procter & Gamble Co.	541 343	USD	93 402 572	90 756 154	1,35
PROG Holdings, Inc.	113 000	USD	5 289 530	4 775 380	0,07
Progressive Corp.	125 450	USD	32 034 912	30 059 074	0,45
Progyny, Inc.	51 898	USD	803 381	895 241	0,01
Prologis REIT, Inc.	439 295	USD	45 811 067	46 433 481	0,69
Qorvo, Inc.	39 768	USD	4 319 239	2 780 976	0,04
QUALCOMM, Inc.	357 689	USD	57 494 930	54 948 184	0,82
RadNet, Inc.	18 876	USD	1 557 081	1 318 300	0,02
Rambus, Inc.	22 439	USD	897 336	1 186 126	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	14 925	USD	14 985 182	10 631 525	0,16
Regions Financial Corp.	88 681	USD	2 114 155	2 085 777	0,03
Reinsurance Group of America, Inc.	7 251	USD	1 663 814	1 549 031	0,02
Resources Connection, Inc.	118 376	USD	987 256	1 009 747	0,02
Revolve Group, Inc.	7 068	USD	169 985	236 707	0,00
ROBLOX Corp.-A-	195 712	USD	7 442 924	11 323 896	0,17
Rocket Cos., Inc.-A-	10 989	USD	157 582	123 736	0,00
Rogers Corp.	19 366	USD	1 993 536	1 967 779	0,03
Ross Stores, Inc.	52 652	USD	8 201 602	7 964 668	0,12
RPC, Inc.	102 433	USD	657 620	608 452	0,01
RPM International, Inc.	16 042	USD	2 090 273	1 974 129	0,03
RTX Corp.	731 868	USD	87 592 735	84 691 765	1,26
S&P Global, Inc.	20 090	USD	10 289 094	10 005 423	0,15
Sabra Health Care REIT, Inc.	48 156	USD	875 476	834 062	0,01
Salesforce, Inc.	81 947	USD	28 099 626	27 397 341	0,41
Selective Insurance Group, Inc.	24 353	USD	2 409 486	2 277 493	0,03
Semtech Corp.	55 062	USD	1 199 704	3 405 585	0,05
ServiceNow, Inc.	18 089	USD	16 840 800	19 176 511	0,29
Sherwin-Williams Co.	50 033	USD	19 616 438	17 007 718	0,25
Simon Property Group REIT, Inc.	324 922	USD	56 288 970	55 954 818	0,83
Skechers USA, Inc.-A-	48 690	USD	2 963 321	3 273 916	0,05
Snowflake, Inc.-A-	6 704	USD	1 171 859	1 035 165	0,02
Southwest Gas Holdings, Inc.	36 124	USD	2 763 125	2 554 328	0,04
Stanley Black & Decker, Inc.	42 560	USD	3 806 992	3 417 142	0,05
Starbucks Corp.	136 395	USD	13 649 103	12 446 044	0,19
StoneX Group, Inc.	19 618	USD	1 664 391	1 921 975	0,03
Summit Materials, Inc.-A-	182 274	USD	9 266 810	9 223 064	0,14
Sunrun, Inc.	229 215	USD	2 374 667	2 120 239	0,03
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	3 737	USD	138 232	135 130	0,00
Synchrony Financial	190 521	USD	13 056 404	12 383 865	0,18

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	18 171	USD	10 051 289	8 819 477	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	27 245	USD	3 948 543	5 015 260	0,07
Taylor Morrison Home Corp.	32 400	USD	2 152 008	1 983 204	0,03
Teledyne Technologies, Inc.	3 596	USD	1 547 970	1 669 011	0,02
Tesla, Inc.	42 075	USD	9 624 651	16 991 568	0,25
Texas Instruments, Inc.	135 551	USD	27 287 749	25 417 168	0,38
TG Therapeutics, Inc.	467	USD	16 252	14 057	0,00
Tidewater, Inc.	245 305	USD	15 990 970	13 420 637	0,20
T-Mobile U.S., Inc.	247 472	USD	60 576 105	54 624 495	0,81
Toast, Inc.-A-	278 563	USD	12 028 350	10 153 621	0,15
Trade Desk, Inc.-A-	229 917	USD	29 463 864	27 022 145	0,40
TransDigm Group, Inc.	13 308	USD	18 262 719	16 864 962	0,25
Travelers Cos., Inc.	66 911	USD	16 570 509	16 118 191	0,24
Trimble, Inc.	11 172	USD	826 281	789 414	0,01
Truist Financial Corp.	151 452	USD	7 004 655	6 569 988	0,10
Twilio, Inc.-A-	16 002	USD	1 092 937	1 729 496	0,03
Tyson Foods, Inc.-A-	66 565	USD	4 293 443	3 823 494	0,06
Uber Technologies, Inc.	100 176	USD	6 792 033	6 042 616	0,09
UDR REIT, Inc.	140 136	USD	6 130 053	6 083 304	0,09
Ulta Beauty, Inc.	15 734	USD	6 098 152	6 843 189	0,10
Union Pacific Corp.	233 079	USD	54 433 270	53 151 335	0,79
United Airlines Holdings, Inc.	55 799	USD	3 182 956	5 418 083	0,08
United Natural Foods, Inc.	259	USD	5 141	7 073	0,00
United Parcel Service, Inc.-B-	75 342	USD	9 702 543	9 500 626	0,14
United Therapeutics Corp.	4 890	USD	1 311 509	1 725 388	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	274 803	USD	147 619 210	139 011 846	2,07
Universal Technical Institute, Inc.	81 793	USD	1 370 033	2 102 898	0,03
Upwork, Inc.	74 500	USD	1 073 994	1 218 075	0,02
Urban Outfitters, Inc.	78 790	USD	3 991 501	4 323 995	0,06
Valero Energy Corp.	25 860	USD	3 229 655	3 170 177	0,05
Vaxcyte, Inc.	8 571	USD	805 503	701 622	0,01
Veradigm, Inc.	251 878	USD	3 230 195	2 455 811	0,04
VeriSign, Inc.	25 685	USD	4 697 374	5 315 768	0,08
Verisk Analytics, Inc.	7 362	USD	2 062 980	2 027 716	0,03
Verizon Communications, Inc.	90 976	USD	3 868 300	3 638 130	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	43 614	USD	17 104 432	17 563 358	0,26
Viatris, Inc.	630 846	USD	8 257 774	7 854 033	0,12
Visa, Inc.-A-	127 865	USD	39 615 217	40 410 455	0,60
Vulcan Materials Co.	34 915	USD	9 387 247	8 981 185	0,13
Warby Parker, Inc.-A-	120 082	USD	2 793 107	2 907 185	0,04
Warner Bros Discovery, Inc.	319 274	USD	2 827 380	3 374 726	0,05
Warrior Met Coal, Inc.	79 945	USD	5 432 263	4 336 217	0,06
Webster Financial Corp.	52 857	USD	3 279 777	2 918 764	0,04
Wells Fargo & Co.	576 923	USD	42 077 353	40 523 072	0,60
Welltower REIT, Inc.	211 689	USD	28 603 479	26 679 165	0,40
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	17 008	USD	3 447 522	3 224 547	0,05
Weyerhaeuser REIT Co.	277 570	USD	8 954 408	7 813 596	0,12
Workday, Inc.-A-	19 305	USD	5 055 856	4 981 269	0,07

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Xponential Fitness, Inc.-A-	86 968	USD	1 203 637	1 169 720	0,02
Yum! Brands, Inc.	67 604	USD	9 365 858	9 069 753	0,14
Zebra Technologies Corp.-A-	8 561	USD	2 799 447	3 306 429	0,05
Zeta Global Holdings Corp.-A-	216 730	USD	5 457 261	3 898 973	0,06
Zoetis, Inc.	15 666	USD	2 745 467	2 552 461	0,04
Zoom Communications, Inc.	75	USD	5 441	6 121	0,00
Zscaler, Inc.	50 687	USD	10 211 910	9 144 442	0,14
			6 300 046 258	**6 255 789 501**	**93,17**
Total - Actions			**6 958 623 162**	**6 897 273 788**	**102,73**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**6 958 623 162**	**6 897 273 788**	**102,73**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**6 958 623 162**	**6 897 273 788**	**102,73**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	2 295 648	EUR	148 802 449	110 765 016	1,44
			148 802 449	**110 765 016**	**1,44**
Finlande					
Nokia OYJ	12 170 247	EUR	51 968 211	52 021 721	0,68
Nordea Bank Abp	7 844 878	EUR	75 853 934	82 371 219	1,07
			127 822 145	**134 392 940**	**1,75**
France					
Air Liquide SA	1 294 032	EUR	144 687 819	203 059 501	2,65
AXA SA	4 131 019	EUR	99 323 191	141 776 572	1,85
BNP Paribas SA	2 389 094	EUR	127 890 845	141 482 147	1,84
Compagnie de Saint-Gobain SA	1 127 875	EUR	68 206 724	96 658 888	1,26
Danone SA	1 441 490	EUR	85 408 894	93 869 829	1,22
EssilorLuxottica SA	693 147	EUR	98 418 390	163 305 433	2,13
Hermes International SCA	78 622	EUR	132 114 198	182 560 284	2,38
Kering SA	159 254	EUR	76 016 479	37 942 266	0,49
L'Oreal SA	539 257	EUR	157 092 367	184 345 005	2,40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	571 925	EUR	265 865 086	363 458 337	4,73
Pernod Ricard SA	442 810	EUR	67 715 692	48 266 290	0,63
Safran SA	846 370	EUR	101 351 331	179 515 077	2,34
Sanofi SA	2 574 970	EUR	217 235 458	241 377 688	3,14
Schneider Electric SE	1 288 152	EUR	152 930 039	310 315 817	4,04
TotalEnergies SE	5 068 325	EUR	243 036 767	270 496 505	3,52
Vinci SA	1 320 080	EUR	115 530 305	131 664 779	1,72
			2 152 823 585	**2 790 094 418**	**36,34**
Allemagne					
adidas AG	402 807	EUR	83 794 928	95 384 698	1,24
Allianz SE	876 598	EUR	171 283 625	259 385 348	3,38
BASF SE	1 997 304	EUR	123 259 435	84 805 528	1,10
Bayer AG	2 198 490	EUR	141 281 898	42 461 636	0,55
Bayerische Motoren Werke AG	667 424	EUR	55 916 972	52 713 147	0,69
Deutsche Boerse AG	421 383	EUR	64 257 890	93 715 579	1,22
Deutsche Post AG	2 229 139	EUR	80 695 888	75 746 143	0,99
Deutsche Telekom AG	8 014 252	EUR	138 442 413	231 531 740	3,02
Infineon Technologies AG	2 922 418	EUR	98 481 011	91 763 925	1,19
Mercedes-Benz Group AG	1 552 817	EUR	87 316 956	83 541 555	1,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	299 332	EUR	77 944 580	145 804 617	1,90
SAP SE	2 285 112	EUR	265 514 985	539 971 966	7,03
Siemens AG	1 682 841	EUR	201 343 394	317 316 499	4,13
Volkswagen AG-Pref-	461 451	EUR	67 228 659	41 087 597	0,54
			1 656 762 634	**2 155 229 978**	**28,07**
Italie					
Enel SpA	17 384 201	EUR	104 059 115	119 707 608	1,56
Eni SpA	4 739 346	EUR	62 786 752	62 038 039	0,81
Intesa Sanpaolo SpA	32 721 767	EUR	80 349 888	126 404 186	1,65
UniCredit SpA	3 471 672	EUR	72 325 880	133 746 164	1,74
			319 521 635	**441 895 997**	**5,76**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	66 273	EUR	99 020 537	95 234 301	1,24
Airbus SE	1 316 800	EUR	130 678 262	203 814 304	2,65
ASML Holding NV	894 199	EUR	377 234 168	606 892 861	7,90
Ferrari NV	259 251	EUR	77 863 861	106 915 112	1,39
ING Groep NV	7 236 257	EUR	82 501 504	109 484 569	1,43
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 079 708	EUR	49 802 221	65 490 005	0,85
Prosus NV	3 296 237	EUR	110 407 387	126 410 689	1,65
Stellantis NV	4 456 930	EUR	77 474 238	56 112 749	0,73
Wolters Kluwer NV	533 757	EUR	70 436 921	85 614 623	1,12
			1 075 419 099	**1 455 969 213**	**18,96**
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 897 202	EUR	83 955 693	121 904 353	1,59
Banco Santander SA	34 673 414	EUR	135 089 347	154 799 457	2,01
Iberdrola SA	13 001 572	EUR	122 027 732	172 920 908	2,25
Industria de Diseno Textil SA	2 487 110	EUR	75 832 716	123 460 140	1,61
			416 905 488	**573 084 858**	**7,46**
Total - Actions			**5 898 057 035**	**7 661 432 420**	**99,78**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 898 057 035**	**7 661 432 420**	**99,78**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	703	EUR	7 322 681	7 335 451	0,09
			7 322 681	**7 335 451**	**0,09**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**7 322 681**	**7 335 451**	**0,09**
Parts d'investissement			**7 322 681**	**7 335 451**	**0,09**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**5 905 379 716**	**7 668 767 871**	**99,87**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers DAX UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	599 367	EUR	116 415 638	141 930 106	3,03
Allianz SE	1 285 870	EUR	266 495 466	380 488 933	8,12
BASF SE	2 971 940	EUR	161 998 298	126 188 572	2,69
Bayer AG	3 271 301	EUR	181 988 685	63 181 908	1,35
Bayerische Motoren Werke AG	993 108	EUR	83 960 922	78 435 670	1,67
Beiersdorf AG	313 800	EUR	33 364 181	38 911 200	0,83
Brenntag SE	408 659	EUR	30 755 041	23 653 183	0,50
Commerzbank AG	3 467 028	EUR	40 056 767	54 519 015	1,16
Continental AG	359 631	EUR	30 938 182	23 311 281	0,50
Daimler Truck Holding AG	1 814 631	EUR	54 694 601	66 869 152	1,43
Deutsche Bank AG	6 642 006	EUR	76 842 322	110 522 980	2,36
Deutsche Boerse AG	627 005	EUR	94 331 947	139 445 912	2,98
Deutsche Post AG	3 316 902	EUR	122 823 130	112 708 330	2,40
Deutsche Telekom AG	11 925 011	EUR	223 972 730	344 513 568	7,35
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	367 051	EUR	34 250 431	21 443 119	0,46
E.ON SE	7 475 856	EUR	79 312 451	84 066 001	1,79
Fresenius Medical Care AG	662 981	EUR	28 879 266	29 277 241	0,62
Fresenius SE & Co. KGaA	1 380 352	EUR	49 481 688	46 297 006	0,99
Hannover Rueck SE	199 902	EUR	34 921 631	48 256 343	1,03
Heidelberg Materials AG	450 809	EUR	31 176 720	53 781 514	1,15
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	542 292	EUR	43 180 724	45 932 132	0,98
Infineon Technologies AG	4 348 488	EUR	119 318 309	136 542 523	2,91
Mercedes-Benz Group AG	2 306 990	EUR	137 301 981	124 116 062	2,65
Merck KGaA	430 355	EUR	61 209 428	60 206 664	1,28
MTU Aero Engines AG	179 225	EUR	38 426 620	57 710 450	1,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	445 396	EUR	129 806 991	216 952 392	4,63
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	509 878	EUR	33 420 003	18 534 065	0,40
Rheinmetall AG	145 042	EUR	43 096 367	89 142 813	1,90
RWE AG	2 251 712	EUR	73 157 430	64 916 857	1,39
SAP SE	2 975 817	EUR	383 229 564	703 185 557	15,00
Sartorius AG-Pref-	83 986	EUR	35 842 083	18 073 787	0,39
Siemens AG	2 504 028	EUR	328 287 010	472 159 520	10,07
Siemens Energy AG	2 206 170	EUR	39 235 838	111 146 845	2,37
Siemens Healthineers AG 144A	925 862	EUR	49 970 862	47 404 134	1,01
Symrise AG	418 550	EUR	45 495 929	42 964 158	0,92
Volkswagen AG-Pref-	686 631	EUR	92 055 996	61 137 624	1,30
Vonovia SE	2 335 811	EUR	76 399 805	68 485 979	1,46
Zalando SE 144A	790 204	EUR	44 911 751	25 594 708	0,55
			3 551 006 788	**4 352 007 304**	**92,85**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers DAX UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	1 959 363	EUR	239 219 852	302 643 209	6,46
Qiagen NV	745 561	EUR	32 466 129	32 092 673	0,68
			271 685 981	**334 735 882**	**7,14**
Total - Actions			**3 822 692 769**	**4 686 743 186**	**99,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 822 692 769**	**4 686 743 186**	**99,99**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Dollar Fund-Z-	0	USD	10	11	0,00
			10	**11**	**0,00**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**10**	**11**	**0,00**
Parts d'investissement			**10**	**11**	**0,00**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**3 822 692 779**	**4 686 743 197**	**99,99**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	142 281	EUR	226 688	305 193	0,65
Amplifon SpA	12 016	EUR	353 513	298 598	0,64
Azimut Holding SpA	10 037	EUR	203 042	240 788	0,51
Banca Mediolanum SpA	20 036	EUR	146 147	230 214	0,49
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	91 358	EUR	298 958	621 783	1,33
Banca Popolare di Sondrio SpA	33 484	EUR	225 261	272 560	0,58
Banco BPM SpA	139 668	EUR	565 702	1 091 086	2,33
BPER Banca SpA	97 766	EUR	212 120	599 697	1,28
Brunello Cucinelli SpA	3 140	EUR	273 585	330 956	0,71
Buzzi SpA	7 782	EUR	283 081	276 884	0,59
DiaSorin SpA	1 970	EUR	225 892	196 133	0,42
Enel SpA	718 664	EUR	4 557 652	4 948 720	10,58
Eni SpA	198 604	EUR	2 751 209	2 599 726	5,56
FinecoBank Banca Fineco SpA	56 554	EUR	715 739	949 542	2,03
Generali	114 039	EUR	2 054 628	3 109 843	6,65
Hera SpA	79 658	EUR	256 410	273 386	0,58
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	31 841	EUR	314 238	312 519	0,67
Interpump Group SpA	7 365	EUR	291 074	314 191	0,67
Intesa Sanpaolo SpA	1 454 779	EUR	3 586 478	5 619 811	12,02
Italgas SpA	45 471	EUR	240 702	245 998	0,53
Leonardo SpA	37 066	EUR	432 967	961 121	2,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	50 375	EUR	509 277	709 028	1,52
Moncler SpA	20 994	EUR	1 019 687	1 070 274	2,29
Nexi SpA 144A	71 714	EUR	673 722	384 387	0,82
Pirelli & C SpA 144A	34 142	EUR	181 683	186 893	0,40
Poste Italiane SpA 144A	41 895	EUR	406 069	570 610	1,22
Prysmian SpA	26 746	EUR	916 487	1 649 158	3,53
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	9 026	EUR	392 771	456 716	0,98
Saipem SpA	120 725	EUR	251 357	302 899	0,65
Snam SpA	210 406	EUR	958 288	899 906	1,92
Telecom Italia SpA	937 823	EUR	386 588	231 267	0,49
Terna - Rete Elettrica Nazionale	130 217	EUR	858 846	992 254	2,12
UniCredit SpA	145 089	EUR	2 424 164	5 589 554	11,95
Unipol Gruppo SpA	34 794	EUR	180 268	418 572	0,90
			27 374 293	**37 260 267**	**79,67**
Luxembourg					
Tenaris SA	40 682	EUR	548 300	735 124	1,57
			548 300	**735 124**	**1,57**
Pays-Bas					
Davide Campari-Milano NV	44 292	EUR	405 084	266 549	0,57
Ferrari NV	10 857	EUR	2 314 340	4 477 427	9,57
Iveco Group NV	18 266	EUR	140 139	170 604	0,36

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	192 990	EUR	3 061 374	2 429 744	5,20
STMicroelectronics NV	60 247	EUR	1 903 508	1 446 531	3,09
			7 824 445	**8 790 855**	**18,79**
Total - Actions			**35 747 038**	**46 786 246**	**100,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**35 747 038**	**46 786 246**	**100,03**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**35 747 038**	**46 786 246**	**100,03**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	2 103 782	CHF	61 974 087	103 232 583	6,41
Alcon AG	659 635	CHF	43 287 579	50 725 932	3,15
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	698 603	CHF	74 824 491	96 337 354	5,98
Geberit AG	45 028	CHF	21 930 797	23 171 409	1,44
Givaudan SA	11 709	CHF	37 686 214	46 437 894	2,89
Holcim AG	661 795	CHF	32 224 714	57 814 411	3,59
Lonza Group AG	93 694	CHF	43 108 992	50 201 245	3,12
Nestle SA	3 436 481	CHF	343 311 033	257 323 697	15,98
Novartis AG	2 614 103	CHF	208 961 615	231 870 936	14,40
Partners Group Holding AG	29 199	CHF	28 471 506	35 914 770	2,23
Roche Holding AG	939 939	CHF	268 600 202	240 154 415	14,92
Sandoz Group AG	547 432	CHF	18 171 034	20 348 047	1,26
SGS SA	200 912	CHF	19 165 555	18 258 883	1,14
Sika AG	201 158	CHF	46 384 401	43 409 896	2,70
Sonova Holding AG	65 657	CHF	17 905 184	19 454 169	1,21
Swiss Life Holding AG	37 044	CHF	20 907 406	25 915 982	1,61
Swiss Re AG	375 903	CHF	33 662 214	49 318 474	3,06
Swisscom AG	33 986	CHF	18 575 014	17 145 937	1,07
UBS Group AG	4 285 670	CHF	72 748 307	118 841 629	7,38
Zurich Insurance Group AG	193 596	CHF	75 586 534	104 309 525	6,48
			1 487 486 879	**1 610 187 188**	**100,02**
Total - Actions			**1 487 486 879**	**1 610 187 188**	**100,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 487 486 879**	**1 610 187 188**	**100,02**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**1 487 486 879**	**1 610 187 188**	**100,02**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	9 247	GBP	105 693	100 145	0,16
			105 693	**100 145**	**0,16**
Guernesey					
Pershing Square Holdings Ltd.	4 468	GBP	114 047	173 805	0,29
			114 047	**173 805**	**0,29**
Irlande					
DCC PLC	2 948	GBP	173 151	151 527	0,25
			173 151	**151 527**	**0,25**
Île de Man					
Entain PLC	18 207	GBP	168 565	125 119	0,21
			168 565	**125 119**	**0,21**
Jersey					
Experian PLC	27 291	GBP	491 742	940 175	1,56
Glencore PLC	362 642	GBP	1 062 668	1 281 577	2,12
WPP PLC	31 779	GBP	376 980	262 939	0,44
			1 931 390	**2 484 691**	**4,12**
Espagne					
International Consolidated Airlines Group SA	109 146	GBP	221 738	329 512	0,55
			221 738	**329 512**	**0,55**
Suisse					
Coca-Cola HBC AG	6 120	GBP	97 625	167 199	0,28
			97 625	**167 199**	**0,28**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	27 639	GBP	251 511	985 054	1,63
Admiral Group PLC	8 657	GBP	180 958	228 891	0,38
Airtel Africa PLC 144A	35 482	GBP	49 367	40 308	0,07
Alliance Witan PLC	12 028	GBP	151 345	149 628	0,25
Anglo American PLC	37 019	GBP	671 273	875 129	1,45
Antofagasta PLC	10 351	GBP	104 404	164 581	0,27
Ashtead Group PLC	12 993	GBP	288 574	645 102	1,07
Associated British Foods PLC	9 447	GBP	243 582	193 002	0,32
AstraZeneca PLC	44 703	GBP	2 959 672	4 679 510	7,76
Auto Trader Group PLC 144A	26 534	GBP	134 026	210 415	0,35
Aviva PLC	80 405	GBP	372 616	376 939	0,62
BAE Systems PLC	90 334	GBP	531 768	1 037 486	1,72
Barclays PLC	432 249	GBP	953 490	1 159 076	1,92
Barratt Redrow PLC	40 892	GBP	218 084	179 966	0,30
Beazley PLC	19 350	GBP	123 010	157 993	0,26
Berkeley Group Holdings PLC	2 963	GBP	113 186	115 557	0,19
BP PLC	480 905	GBP	2 158 777	1 889 957	3,13
British American Tobacco PLC	59 603	GBP	2 074 182	1 716 566	2,84
British Land REIT Co. PLC	29 811	GBP	130 193	107 439	0,18
BT Group PLC	187 126	GBP	554 383	269 555	0,45
Bunzl PLC	10 014	GBP	206 248	330 061	0,55
Centrica PLC	156 329	GBP	129 660	208 856	0,35
Compass Group PLC	50 642	GBP	700 469	1 348 090	2,23
ConvaTec Group PLC 144A	49 434	GBP	111 831	109 348	0,18
Croda International PLC	4 170	GBP	198 943	141 155	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Diageo PLC	66 322	GBP	1 595 938	1 682 921	2,79
Diploma PLC	4 006	GBP	128 565	170 255	0,28
DS Smith PLC	40 761	GBP	172 166	220 925	0,37
easyJet PLC	19 212	GBP	101 876	107 587	0,18
Endeavour Mining PLC	5 986	GBP	107 781	85 301	0,14
Evraz PLC[1]	20 006	GBP	83 652	2	0,00
F&C Investment Trust PLC	14 820	GBP	133 823	164 206	0,27
Fresnillo PLC	5 431	GBP	34 183	33 754	0,06
Games Workshop Group PLC	982	GBP	128 300	130 704	0,22
GSK PLC	119 313	GBP	1 849 373	1 606 550	2,66
Haleon PLC	224 451	GBP	709 096	847 078	1,40
Halma PLC	11 276	GBP	181 865	303 212	0,50
Hargreaves Lansdown PLC	11 362	GBP	121 780	124 755	0,21
Hikma Pharmaceuticals PLC	4 841	GBP	99 800	96 481	0,16
Howden Joinery Group PLC	16 419	GBP	124 933	130 285	0,22
HSBC Holdings PLC	541 977	GBP	3 217 499	4 256 145	7,05
IMI PLC	7 791	GBP	129 671	141 874	0,23
Imperial Brands PLC	25 129	GBP	605 688	641 543	1,06
Informa PLC	39 434	GBP	261 051	314 841	0,52
InterContinental Hotels Group PLC	4 763	GBP	189 631	474 109	0,79
Intermediate Capital Group PLC	7 903	GBP	133 884	163 276	0,27
Intertek Group PLC	4 788	GBP	179 410	226 377	0,37
J Sainsbury PLC	56 952	GBP	160 504	155 821	0,26
JD Sports Fashion PLC	74 680	GBP	95 464	71 618	0,12
Kingfisher PLC	55 005	GBP	124 522	136 797	0,23
Land Securities Group REIT PLC	22 277	GBP	205 365	130 098	0,22
Legal & General Group PLC	177 320	GBP	426 172	407 481	0,68
Lloyds Banking Group PLC	1 825 494	GBP	1 225 412	1 000 006	1,66
London Stock Exchange Group PLC	14 786	GBP	858 020	1 668 600	2,77
LondonMetric Property REIT PLC	59 085	GBP	115 875	106 412	0,18
M&G PLC	64 920	GBP	130 496	128 444	0,21
Marks & Spencer Group PLC	60 668	GBP	139 068	227 808	0,38
Melrose Industries PLC	38 776	GBP	179 004	214 741	0,36
Mondi PLC	13 201	GBP	209 883	157 356	0,26
National Grid PLC	145 766	GBP	1 291 948	1 384 777	2,29
NatWest Group PLC	208 075	GBP	615 179	836 670	1,39
Next PLC	3 530	GBP	229 127	335 279	0,56
NMC Health PLC[2]	4 846	GBP	119 605	—	0,00
Pearson PLC	19 748	GBP	189 051	253 169	0,42
Persimmon PLC	9 565	GBP	139 355	114 589	0,19
Phoenix Group Holdings PLC	22 393	GBP	149 575	114 204	0,19
Prudential PLC	80 181	GBP	919 601	510 753	0,85
Reckitt Benckiser Group PLC	20 598	GBP	1 164 992	995 501	1,65
RELX PLC	55 773	GBP	957 638	2 024 002	3,35

[1] 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.

[2] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Rentokil Initial PLC	74 911	GBP	282 289	300 243	0,50
Rightmove PLC	23 776	GBP	128 732	152 594	0,25
Rio Tinto PLC	31 894	GBP	1 206 513	1 506 354	2,50
Rolls-Royce Holdings PLC	253 804	GBP	577 248	1 443 130	2,39
Sage Group PLC	29 827	GBP	182 724	379 698	0,63
Schroders PLC	25 171	GBP	115 655	81 453	0,13
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	37 769	GBP	207 843	360 694	0,60
Segro REIT PLC	40 132	GBP	288 778	281 406	0,47
Severn Trent PLC	7 855	GBP	172 902	197 003	0,33
Shell PLC	184 773	GBP	3 735 499	4 574 979	7,58
Smith & Nephew PLC	25 869	GBP	291 498	256 465	0,42
Smiths Group PLC	10 366	GBP	135 831	178 192	0,30
Spirax Group PLC	2 206	GBP	165 676	151 221	0,25
SSE PLC	32 455	GBP	476 615	520 578	0,86
St. James's Place PLC	16 370	GBP	141 981	142 092	0,24
Standard Chartered PLC	60 325	GBP	487 900	596 373	0,99
Taylor Wimpey PLC	105 847	GBP	161 297	129 239	0,21
Tesco PLC	203 172	GBP	626 763	748 282	1,24
Unilever PLC	73 531	GBP	2 894 525	3 344 190	5,54
UNITE Group REIT PLC	12 084	GBP	126 276	97 457	0,16
United Utilities Group PLC	20 297	GBP	178 582	213 423	0,35
Vodafone Group PLC	628 590	GBP	1 143 874	429 327	0,71
Weir Group PLC	7 763	GBP	130 999	169 544	0,28
Whitbread PLC	5 364	GBP	169 939	158 023	0,26
			47 577 312	**56 627 931**	**93,86**
Total - Actions			**50 389 521**	**60 159 929**	**99,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**50 389 521**	**60 159 929**	**99,72**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Sterling Fund-Z-	3	GBP	30 408	30 468	0,05
			30 408	**30 468**	**0,05**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**30 408**	**30 468**	**0,05**
Parts d'investissement			**30 408**	**30 468**	**0,05**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**50 419 929**	**60 190 397**	**99,77**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	21 304	GBP	143 254	140 393	0,53
			143 254	**140 393**	**0,53**
Îles Caïmans					
Vietnam Enterprise Investments Ltd.-C-	14 618	GBP	74 001	89 462	0,34
			74 001	**89 462**	**0,34**
Guernesey					
Apax Global Alpha Ltd. 144A	37 632	GBP	66 660	53 438	0,20
BH Macro Ltd.	30 343	GBP	119 631	123 193	0,46
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	52 649	GBP	72 877	49 595	0,19
Chrysalis Investments Ltd.	51 230	GBP	47 664	55 328	0,21
Fidelity Emerging Markets Ltd.	6 216	GBP	42 805	43 201	0,16
Foresight Environmental Infrastructure Ltd.	56 202	GBP	66 661	40 803	0,15
Foresight Group Holdings Ltd.	6 974	GBP	30 383	28 663	0,11
HarbourVest Global Private Equity Ltd.	6 687	GBP	115 104	177 540	0,66
International Public Partnerships Ltd.	165 210	GBP	253 988	200 235	0,75
NB Private Equity Partners Ltd.	4 079	GBP	70 666	64 448	0,24
NextEnergy Solar Fund Ltd.	51 205	GBP	57 933	33 539	0,13
PPHE Hotel Group Ltd.	1 714	GBP	20 864	24 167	0,09
Renewables Infrastructure Group Ltd.	217 867	GBP	263 326	186 930	0,70
Ruffer Investment Co. Ltd.-Pref-	29 706	GBP	90 338	79 612	0,30
Schroder Oriental Income Fund Ltd.	20 745	GBP	54 013	56 634	0,21
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd.	137 951	GBP	144 609	108 705	0,41
Sirius Real Estate REIT Ltd.	131 239	GBP	116 733	103 023	0,39
Syncona Ltd.	39 249	GBP	77 313	41 447	0,15
TwentyFour Income Fund Ltd.	65 401	GBP	68 310	70 633	0,26
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd.	12 818	GBP	49 270	59 988	0,22
			1 829 148	**1 601 122**	**5,99**
Irlande					
C&C Group PLC	33 609	GBP	96 030	49 069	0,18
Grafton Group PLC	15 629	GBP	134 212	149 992	0,56
Greencore Group PLC	39 240	GBP	56 536	76 047	0,29
			286 778	**275 108**	**1,03**
Île de Man					
Playtech PLC	27 093	GBP	145 687	193 715	0,73
			145 687	**193 715**	**0,73**
Israël					
Plus500 Ltd.	6 082	GBP	83 226	164 701	0,62
			83 226	**164 701**	**0,62**
Jersey					
3i Infrastructure PLC	54 105	GBP	153 200	171 783	0,64
Foresight Solar Fund Ltd.	50 031	GBP	58 902	38 524	0,15
GCP Infrastructure Investments Ltd.	75 126	GBP	82 003	53 189	0,20
International Workplace Group PLC	66 020	GBP	180 869	105 038	0,39
JTC PLC 144A	13 639	GBP	98 433	134 208	0,50
Man Group PLC	101 977	GBP	163 860	218 639	0,82
TP ICAP Group PLC	66 423	GBP	175 360	171 371	0,64
Wizz Air Holdings PLC 144A	6 749	GBP	233 487	97 118	0,36
			1 146 114	**989 870**	**3,70**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	81 750	GBP	296 507	300 022	1,12
BBGI Global Infrastructure SA	62 572	GBP	98 292	77 965	0,29
			394 799	**377 987**	**1,41**
Pays-Bas					
RHI Magnesita NV	1 639	GBP	57 170	53 432	0,20
			57 170	**53 432**	**0,20**
Royaume-Uni					
4imprint Group PLC	2 430	GBP	78 435	117 977	0,44
Aberforth Smaller Companies Trust PLC	7 432	GBP	97 802	109 250	0,41
abrdn PLC	158 425	GBP	258 109	223 617	0,84
AG Barr PLC	9 452	GBP	53 565	57 563	0,22
AJ Bell PLC	28 105	GBP	105 820	127 175	0,48
Alfa Financial Software Holdings PLC 144A	10 424	GBP	20 055	22 359	0,08
Allianz Technology Trust PLC	33 653	GBP	81 976	141 006	0,53
Alpha Group International PLC	3 184	GBP	78 866	74 506	0,28
AO World PLC	26 836	GBP	25 606	27 748	0,10
Ashmore Group PLC	38 700	GBP	135 827	61 881	0,23
Asia Dragon Trust PLC	13 771	GBP	48 832	58 389	0,22
Assura REIT PLC	282 301	GBP	170 684	108 234	0,40
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC 144A	20 515	GBP	53 865	21 869	0,08
Auction Technology Group PLC	8 394	GBP	93 832	46 167	0,17
Avi Global Trust PLC	38 498	GBP	60 188	94 320	0,35
Babcock International Group PLC	44 315	GBP	216 785	221 797	0,83
Baillie Gifford Japan Trust PLC	7 475	GBP	64 120	53 147	0,20
Baillie Gifford U.S. Growth Trust PLC	25 291	GBP	45 716	71 194	0,27
Bakkavor Group PLC 144A	15 413	GBP	18 915	22 503	0,08
Balfour Beatty PLC	45 337	GBP	132 717	206 193	0,77
Baltic Classifieds Group PLC	34 672	GBP	80 187	109 217	0,41
Bank of Georgia Group PLC	3 086	GBP	59 290	145 351	0,54
Bankers Investment Trust PLC	100 325	GBP	92 891	115 374	0,43
Bellevue Healthcare Trust PLC	39 305	GBP	66 586	55 734	0,21
Bellway PLC	10 296	GBP	291 670	256 576	0,96
Big Yellow Group REIT PLC	16 443	GBP	173 124	157 853	0,59
BlackRock Greater Europe Investment Trust PLC	8 616	GBP	47 527	46 957	0,18
BlackRock Smaller Cos Trust PLC	4 112	GBP	64 682	56 417	0,21
BlackRock Throgmorton Trust PLC	7 684	GBP	72 735	45 566	0,17
BlackRock World Mining Trust PLC	16 701	GBP	79 477	80 332	0,30
Bloomsbury Publishing PLC	6 850	GBP	50 879	46 169	0,17
Bodycote PLC	15 932	GBP	117 813	100 850	0,38
Breedon Group PLC	24 704	GBP	88 040	110 056	0,41
Bridgepoint Group PLC 144A	29 087	GBP	129 794	104 713	0,39
Britvic PLC	21 839	GBP	190 493	285 873	1,07
Brunner Investment Trust PLC	2 616	GBP	35 150	38 455	0,14
Burberry Group PLC	31 240	GBP	194 869	306 152	1,15
Bytes Technology Group PLC	20 652	GBP	94 137	87 275	0,33
Caledonia Investments PLC	2 761	GBP	78 625	96 635	0,36
Capital Gearing Trust PLC	1 712	GBP	87 165	81 748	0,31
Carnival PLC	12 612	GBP	168 209	228 529	0,85

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Chemring Group PLC	23 797	GBP	57 509	78 173	0,29
City of London Investment Trust PLC	43 348	GBP	172 709	186 830	0,70
Clarkson PLC	2 499	GBP	74 698	98 835	0,37
CMC Markets PLC 144A	9 198	GBP	25 487	22 811	0,09
Coats Group PLC	139 512	GBP	102 163	131 699	0,49
Computacenter PLC	5 703	GBP	105 381	121 132	0,45
Cranswick PLC	4 670	GBP	149 191	227 196	0,85
Crest Nicholson Holdings PLC	22 439	GBP	78 495	37 899	0,14
Currys PLC	92 481	GBP	141 082	87 764	0,33
Deliveroo PLC 144A	102 199	GBP	145 952	145 020	0,54
Derwent London REIT PLC	9 826	GBP	291 022	192 491	0,72
Direct Line Insurance Group PLC	114 786	GBP	322 825	292 934	1,10
DiscoverIE Group PLC	8 430	GBP	82 731	60 275	0,23
Diversified Energy Co. PLC	4 083	GBP	49 814	54 876	0,21
Domino's Pizza Group PLC	34 497	GBP	106 088	108 666	0,41
Dowlais Group PLC	118 440	GBP	143 587	79 888	0,30
Dr. Martens PLC	50 167	GBP	177 578	36 221	0,14
Drax Group PLC	32 988	GBP	162 379	213 762	0,80
Dunelm Group PLC	11 858	GBP	128 959	126 643	0,47
Edinburgh Investment Trust PLC	12 865	GBP	79 506	95 716	0,36
Edinburgh Worldwide Investment Trust PLC	32 327	GBP	81 843	62 908	0,24
Elementis PLC	51 495	GBP	64 503	74 771	0,28
Empiric Student Property REIT PLC	52 935	GBP	48 705	44 201	0,17
Energean PLC	11 804	GBP	106 234	123 116	0,46
Essentra PLC	25 133	GBP	103 079	33 427	0,12
European Growth Trust PLC/European Smaller Cos.	34 521	GBP	51 683	59 376	0,22
European Opportunities Trust PLC	5 256	GBP	39 767	41 312	0,15
Ferrexpo PLC	26 084	GBP	26 897	27 597	0,10
Fidelity China Special Situations PLC	36 028	GBP	83 882	80 342	0,30
Fidelity European Trust PLC	35 845	GBP	92 806	126 174	0,47
Fidelity Special Values PLC	19 484	GBP	53 240	60 985	0,23
Finablr PLC 144A[(1)]	24 440	GBP	39 937	2	0,00
Finsbury Growth & Income Trust PLC	14 278	GBP	115 918	127 788	0,48
Firstgroup PLC	53 939	GBP	62 053	86 680	0,32
Frasers Group PLC	9 016	GBP	56 769	54 907	0,21
Future PLC	9 701	GBP	140 618	89 928	0,34
Genuit Group PLC	21 826	GBP	98 229	85 012	0,32
Genus PLC	5 784	GBP	167 759	89 652	0,34
Global Smaller Companies Trust PLC	41 024	GBP	59 006	66 869	0,25
Goodwin PLC	313	GBP	26 905	24 602	0,09
Grainger PLC	64 970	GBP	170 733	146 183	0,55
Great Portland Estates REIT PLC	30 774	GBP	153 553	88 629	0,33
Greencoat U.K. Wind PLC	199 406	GBP	271 205	254 641	0,95
Greggs PLC	8 960	GBP	175 665	249 626	0,93
Hammerson REIT PLC	43 395	GBP	121 819	121 332	0,45
Harbour Energy PLC	55 215	GBP	166 297	141 019	0,53

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

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Harworth Group PLC	16 924	GBP	32 476	28 771	0,11
Hays PLC	138 988	GBP	190 457	111 677	0,42
Helios Towers PLC	79 665	GBP	112 502	72 893	0,27
Henderson Smaller Companies Investment Trust PLC	6 547	GBP	61 761	53 162	0,20
Herald Investment Trust PLC	4 553	GBP	73 075	110 638	0,41
HgCapital Trust PLC	40 105	GBP	131 984	216 166	0,81
Hicl Infrastructure PLC	178 085	GBP	279 526	211 565	0,79
Hill & Smith PLC	7 012	GBP	95 193	130 984	0,49
Hilton Food Group PLC	7 311	GBP	70 422	66 311	0,25
Hochschild Mining PLC	27 699	GBP	30 890	59 276	0,22
Hollywood Bowl Group PLC	14 085	GBP	46 874	42 044	0,16
Hunting PLC	12 192	GBP	40 048	35 235	0,13
Ibstock PLC 144A	34 435	GBP	74 783	60 606	0,23
ICG Enterprise Trust PLC	3 835	GBP	39 132	49 625	0,19
IG Group Holdings PLC	31 258	GBP	235 812	309 611	1,16
Impax Environmental Markets PLC	21 772	GBP	80 215	83 822	0,31
Inchcape PLC	31 840	GBP	222 477	245 009	0,92
IntegraFin Holdings PLC	25 976	GBP	106 531	89 747	0,34
International Distribution Services PLC	58 211	GBP	162 358	211 772	0,79
Investec PLC	53 954	GBP	187 668	293 510	1,10
IP Group PLC	87 023	GBP	89 258	46 905	0,18
Ithaca Energy PLC	16 410	GBP	21 398	18 117	0,07
ITV PLC	340 350	GBP	232 312	250 498	0,94
J D Wetherspoon PLC	7 481	GBP	76 291	44 886	0,17
John Wood Group PLC	60 597	GBP	206 601	39 752	0,15
Johnson Matthey PLC	15 223	GBP	263 717	203 988	0,76
JPMorgan American Investment Trust PLC	15 648	GBP	82 644	176 822	0,66
JPMorgan Emerging Markets Investment Trust PLC	95 638	GBP	92 831	103 672	0,39
JPMorgan European Discovery Trust PLC	10 423	GBP	45 882	46 330	0,17
JPMorgan Global Growth & Income PLC	43 551	GBP	210 256	253 031	0,95
JPMorgan Indian Investment Trust PLC	5 992	GBP	54 027	62 676	0,23
JPMorgan Japanese Investment Trust PLC	12 644	GBP	63 905	71 186	0,27
Jupiter Fund Management PLC	36 909	GBP	105 254	32 000	0,12
Just Group PLC	90 686	GBP	83 626	147 274	0,55
Kainos Group PLC	8 719	GBP	101 066	70 537	0,26
Keller Group PLC	6 384	GBP	59 049	92 568	0,35
Kier Group PLC	38 076	GBP	54 239	56 505	0,21
Law Debenture Corp. PLC	11 389	GBP	79 461	101 704	0,38
Marshalls PLC	22 132	GBP	112 336	65 179	0,24
Me Group International PLC	21 689	GBP	37 587	44 462	0,17
Mercantile Investment Trust PLC	67 139	GBP	146 030	159 791	0,60
Merchants Trust PLC	13 007	GBP	71 268	71 669	0,27
Metro Bank Holdings PLC	27 487	GBP	28 052	25 893	0,10
Mitchells & Butlers PLC	22 646	GBP	66 678	55 483	0,21
Mitie Group PLC	111 758	GBP	78 085	122 934	0,46
Mobico Group PLC	43 541	GBP	38 897	34 528	0,13
Molten Ventures PLC	14 984	GBP	51 816	47 799	0,18
Monks Investment Trust PLC	17 460	GBP	165 216	220 694	0,83

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
MONY Group PLC	47 078	GBP	125 030	90 437	0,34
Moonpig Group PLC	29 352	GBP	50 779	62 079	0,23
Morgan Advanced Materials PLC	25 024	GBP	74 130	68 065	0,25
Morgan Sindall Group PLC	3 770	GBP	76 309	147 030	0,55
Murray Income Trust PLC	9 000	GBP	85 377	73 530	0,27
Murray International Trust PLC	53 809	GBP	123 359	138 558	0,52
NCC Group PLC	27 193	GBP	48 352	40 953	0,15
Ninety One PLC	28 840	GBP	53 020	42 049	0,16
North Atlantic Smaller Cos Investment Trust PLC	718	GBP	28 167	26 351	0,10
Ocado Group PLC	52 212	GBP	164 661	157 837	0,59
OSB Group PLC	32 938	GBP	136 924	133 267	0,50
Oxford Instruments PLC	5 079	GBP	89 966	109 452	0,41
Oxford Nanopore Technologies PLC	61 011	GBP	87 745	78 582	0,29
Pacific Horizon Investment Trust PLC	7 857	GBP	52 617	44 942	0,17
Pagegroup PLC	27 514	GBP	127 138	94 538	0,35
Pantheon International PLC	40 495	GBP	98 160	130 394	0,49
Paragon Banking Group PLC	17 935	GBP	85 454	133 347	0,50
Patria Private Equity Trust PLC	5 848	GBP	31 342	32 047	0,12
PayPoint PLC	4 489	GBP	37 096	35 014	0,13
Pennon Group PLC	22 909	GBP	284 227	135 965	0,51
Personal Assets Trust PLC	28 240	GBP	126 193	140 353	0,52
Petershill Partners PLC	22 112	GBP	52 798	54 838	0,21
Pets at Home Group PLC	40 522	GBP	112 707	83 313	0,31
Polar Capital Global Financials Trust PLC	26 597	GBP	47 329	50 907	0,19
Premier Foods PLC	57 562	GBP	61 847	107 986	0,40
Primary Health Properties REIT PLC	115 009	GBP	151 652	107 303	0,40
PRS REIT PLC	45 250	GBP	47 778	48 689	0,18
QinetiQ Group PLC	43 483	GBP	136 945	180 628	0,68
Quilter PLC 144A	117 390	GBP	170 898	181 015	0,68
Raspberry PI Holdings PLC	4 996	GBP	18 072	31 225	0,12
Rathbones Group PLC	5 157	GBP	97 696	85 606	0,32
Renewi PLC	6 967	GBP	48 801	56 363	0,21
Renishaw PLC	3 010	GBP	146 059	101 889	0,38
RIT Capital Partners PLC	10 409	GBP	204 554	206 723	0,77
Rotork PLC	74 319	GBP	226 396	233 213	0,87
RS Group PLC	41 333	GBP	308 020	281 684	1,05
Safestore Holdings REIT PLC	18 721	GBP	132 952	120 563	0,45
Savills PLC	11 810	GBP	114 939	122 352	0,46
Schroder AsiaPacific Fund PLC	12 667	GBP	63 960	67 895	0,25
Scottish American Investment Co. PLC	15 513	GBP	71 336	77 332	0,29
Sdcl Energy Efficiency Income Trust PLC	95 705	GBP	100 213	52 159	0,19
Senior PLC	36 633	GBP	53 563	58 466	0,22
Serco Group PLC	90 850	GBP	148 236	137 456	0,51
Shaftesbury Capital REIT PLC	130 479	GBP	266 490	163 751	0,61
Smithson Investment Trust PLC	11 776	GBP	169 084	174 756	0,65
Softcat PLC	11 400	GBP	132 265	173 736	0,65
Spectris PLC	8 672	GBP	242 348	217 494	0,81
Spire Healthcare Group PLC 144A	24 787	GBP	61 396	56 019	0,21

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Spirent Communications PLC	49 995	GBP	98 068	88 491	0,33
SSP Group PLC	69 748	GBP	213 277	126 035	0,47
SThree PLC	11 430	GBP	52 184	33 833	0,13
Supermarket Income REIT PLC	108 844	GBP	130 434	74 123	0,28
Target Healthcare REIT PLC	54 344	GBP	58 514	45 649	0,17
Tate & Lyle PLC	33 164	GBP	265 695	215 400	0,81
TBC Bank Group PLC	3 818	GBP	78 046	119 122	0,45
Telecom Plus PLC	6 291	GBP	95 879	108 079	0,40
Temple Bar Investment Trust PLC	25 098	GBP	58 937	68 267	0,26
Templeton Emerging Markets Investment Trust PLC	92 796	GBP	143 488	152 557	0,57
TI Fluid Systems PLC 144A	31 543	GBP	67 326	60 941	0,23
TR Property Investment Trust PLC - Ordinary Shares	27 818	GBP	100 473	86 931	0,33
Trainline PLC 144A	40 197	GBP	168 495	173 651	0,65
Travis Perkins PLC	18 460	GBP	235 098	134 573	0,50
Tritax Big Box REIT PLC	216 021	GBP	344 090	286 660	1,07
Trustpilot Group PLC 144A	31 553	GBP	51 752	96 868	0,36
Urban Logistics REIT PLC	40 386	GBP	70 165	41 355	0,15
Vesuvius PLC	18 062	GBP	83 344	76 402	0,29
Victrex PLC	7 630	GBP	147 448	82 099	0,31
Vistry Group PLC	26 875	GBP	177 993	153 725	0,57
Volution Group PLC	16 859	GBP	77 170	94 410	0,35
WAG Payment Solutions PLC	11 611	GBP	11 040	9 289	0,03
Watches of Switzerland Group PLC 144A	20 330	GBP	117 612	113 746	0,43
WH Smith PLC	11 461	GBP	185 184	136 271	0,51
Workspace Group REIT PLC	12 075	GBP	93 399	59 288	0,22
XPS Pensions Group PLC	18 068	GBP	54 567	61 612	0,23
Zigup PLC	19 740	GBP	69 619	63 464	0,24
			22 896 962	**22 242 936**	**83,22**
Total - Actions			**27 057 139**	**26 128 726**	**97,77**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**27 057 139**	**26 128 726**	**97,77**
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	11	EUR	94 804	94 901	0,35
			94 804	**94 901**	**0,35**
Royaume-Uni					
Henderson European Focus Trust PLC	28 638	GBP	54 518	49 544	0,19

** 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 2024
(exprimé en GBP)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable (suite)					
Royaume-Uni (suite)					
Polar Capital Technology Trust PLC	103 855	GBP	170 944	361 934	1,35
Worldwide Healthcare Trust PLC	44 661	GBP	133 060	140 682	0,53
			358 522	**552 160**	**2,07**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**453 326**	**647 061**	**2,42**
Parts d'investissement			**453 326**	**647 061**	**2,42**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**27 510 465**	**26 775 787**	**100,19**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	153 202	GBP	1 787 943	1 659 178	0,41
			1 787 943	**1 659 178**	**0,41**
Guernesey					
Burford Capital Ltd.	88 831	GBP	954 005	919 401	0,23
			954 005	**919 401**	**0,23**
Irlande					
Grafton Group PLC	80 972	GBP	800 990	777 088	0,19
Greencore Group PLC	201 766	GBP	365 809	391 023	0,10
			1 166 799	**1 168 111**	**0,29**
Jersey					
Man Group PLC	534 998	GBP	1 216 672	1 147 036	0,29
			1 216 672	**1 147 036**	**0,29**
Luxembourg					
B&M European Value Retail SA	452 538	GBP	2 240 019	1 660 814	0,41
			2 240 019	**1 660 814**	**0,41**
Suisse					
Coca-Cola HBC AG	97 868	GBP	2 308 252	2 673 754	0,66
			2 308 252	**2 673 754**	**0,66**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	438 555	GBP	11 566 768	15 630 100	3,88
Admiral Group PLC	117 307	GBP	3 079 045	3 101 597	0,77
AG Barr PLC	42 819	GBP	249 232	260 768	0,06
Airtel Africa PLC 144A	415 040	GBP	481 550	471 485	0,12
Antofagasta PLC	177 673	GBP	2 946 712	2 825 001	0,70
Ashtead Group PLC	197 025	GBP	10 480 387	9 782 291	2,43
Associated British Foods PLC	150 385	GBP	3 390 830	3 072 366	0,76
Auto Trader Group PLC 144A	403 084	GBP	2 973 238	3 196 456	0,79
Aviva PLC	1 206 158	GBP	5 864 118	5 654 469	1,40
Barratt Redrow PLC	621 099	GBP	3 037 971	2 733 457	0,68
Bellway PLC	53 529	GBP	1 470 242	1 333 943	0,33
Berkeley Group Holdings PLC	46 055	GBP	2 155 538	1 796 145	0,45
British Land REIT Co. PLC	450 380	GBP	1 980 402	1 623 170	0,40
Britvic PLC	106 647	GBP	1 100 868	1 396 009	0,35
BT Group PLC	2 916 100	GBP	4 401 780	4 200 642	1,04
Bunzl PLC	151 368	GBP	4 803 361	4 989 089	1,24
Burberry Group PLC	161 666	GBP	2 027 354	1 584 327	0,39
Bytes Technology Group PLC	102 925	GBP	547 497	434 961	0,11
Coats Group PLC	718 648	GBP	596 094	678 404	0,17
ConvaTec Group PLC 144A	739 220	GBP	1 747 877	1 635 155	0,41
Craneware PLC	13 501	GBP	292 565	284 871	0,07
Cranswick PLC	24 396	GBP	1 000 397	1 186 865	0,29
Croda International PLC	59 777	GBP	3 310 607	2 023 451	0,50
CVS Group PLC	32 266	GBP	456 999	271 034	0,07
Deliveroo PLC 144A	469 723	GBP	590 276	666 537	0,17
Derwent London REIT PLC	42 931	GBP	1 097 559	841 018	0,21
Diploma PLC	60 410	GBP	2 265 761	2 567 425	0,64
Direct Line Insurance Group PLC	591 396	GBP	1 195 451	1 509 243	0,37
DiscoverIE Group PLC	43 341	GBP	312 333	309 888	0,08

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Domino's Pizza Group PLC	159 777	GBP	521 796	503 298	0,13
Drax Group PLC	171 588	GBP	925 726	1 111 890	0,28
DS Smith PLC	621 727	GBP	2 462 590	3 369 760	0,84
Dunelm Group PLC	59 128	GBP	661 481	631 487	0,16
Elementis PLC	265 624	GBP	361 091	385 686	0,10
Endeavour Mining PLC	82 654	GBP	1 546 213	1 177 819	0,29
Finablr PLC 144A[1]	3 571	GBP	5 812	—	0,00
GB Group PLC	113 635	GBP	384 646	386 359	0,10
Genuit Group PLC	112 059	GBP	514 130	436 470	0,11
Genus PLC	29 700	GBP	633 057	460 350	0,11
Great Portland Estates REIT PLC	155 294	GBP	603 938	447 247	0,11
GSK PLC	1 867 562	GBP	30 440 848	25 146 722	6,24
Halma PLC	171 073	GBP	4 075 092	4 600 153	1,14
Helios Towers PLC	331 438	GBP	337 242	303 266	0,08
Hikma Pharmaceuticals PLC	75 058	GBP	1 485 630	1 495 906	0,37
Hill & Smith PLC	36 178	GBP	644 344	675 805	0,17
Hochschild Mining PLC	150 408	GBP	278 904	321 873	0,08
Hollywood Bowl Group PLC	77 405	GBP	251 462	231 054	0,06
Howden Joinery Group PLC	247 715	GBP	2 074 160	1 965 619	0,49
HSBC Holdings PLC	8 202 180	GBP	49 818 060	64 411 720	15,98
Ibstock PLC 144A	177 149	GBP	327 459	311 782	0,08
Inchcape PLC	164 027	GBP	1 303 152	1 262 188	0,31
Indivior PLC	49 676	GBP	445 934	508 682	0,13
Informa PLC	599 338	GBP	4 396 790	4 785 115	1,19
InterContinental Hotels Group PLC	71 741	GBP	5 063 108	7 141 099	1,77
Intermediate Capital Group PLC	130 966	GBP	2 461 109	2 705 758	0,67
Intertek Group PLC	72 690	GBP	3 502 294	3 436 783	0,85
Investec PLC	276 347	GBP	1 380 302	1 503 328	0,37
ITV PLC	1 587 014	GBP	1 310 077	1 168 042	0,29
JD Sports Fashion PLC	1 169 418	GBP	1 629 452	1 121 472	0,28
Johnson Matthey PLC	79 007	GBP	1 478 191	1 058 694	0,26
Just Group PLC	467 179	GBP	548 639	758 699	0,19
Keller Group PLC	31 190	GBP	362 649	452 255	0,11
Kier Group PLC	203 607	GBP	287 859	302 153	0,08
Kingfisher PLC	822 287	GBP	2 315 603	2 045 028	0,51
Land Securities Group REIT PLC	319 101	GBP	2 169 039	1 863 550	0,46
Legal & General Group PLC	2 657 003	GBP	6 568 500	6 105 793	1,51
LondonMetric Property REIT PLC	922 952	GBP	1 789 171	1 662 237	0,41
M&G PLC	1 019 073	GBP	2 076 646	2 016 236	0,50
Marks & Spencer Group PLC	923 789	GBP	2 422 142	3 468 828	0,86
Marshalls PLC	102 411	GBP	411 700	301 600	0,07
Mitie Group PLC	550 525	GBP	537 274	605 577	0,15
Moonpig Group PLC	147 369	GBP	314 223	311 685	0,08
Morgan Advanced Materials PLC	128 359	GBP	386 652	349 136	0,09
Morgan Sindall Group PLC	20 480	GBP	511 923	798 720	0,20
Next PLC	53 677	GBP	4 547 305	5 098 241	1,26

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
NMC Health PLC[(1)]	2 715	GBP	37 971	—	0,00
Ocado Group PLC	243 166	GBP	1 603 277	735 091	0,18
Oxford Nanopore Technologies PLC	257 459	GBP	308 175	331 607	0,08
Pan African Resources PLC	861 967	GBP	243 007	296 086	0,07
Pearson PLC	270 063	GBP	2 543 293	3 462 208	0,86
Pennon Group PLC	128 646	GBP	774 784	763 514	0,19
Pets at Home Group PLC	198 118	GBP	641 260	407 331	0,10
Phoenix Group Holdings PLC	316 084	GBP	1 725 423	1 612 028	0,40
Premier Foods PLC	293 075	GBP	432 426	549 809	0,14
Prudential PLC	1 214 571	GBP	10 130 764	7 736 817	1,92
Rathbones Group PLC	20 431	GBP	377 650	339 155	0,08
Reckitt Benckiser Group PLC	311 444	GBP	16 420 080	15 052 088	3,73
RELX PLC	839 461	GBP	25 433 880	30 464 040	7,56
Rentokil Initial PLC	1 137 426	GBP	5 374 372	4 558 803	1,13
RS Group PLC	213 751	GBP	1 672 626	1 456 713	0,36
Sage Group PLC	452 702	GBP	4 237 896	5 762 896	1,43
Schroders PLC	363 784	GBP	1 531 715	1 177 205	0,29
Segro REIT PLC	579 219	GBP	5 505 972	4 061 484	1,01
Severn Trent PLC	121 677	GBP	3 219 672	3 051 659	0,76
Smith & Nephew PLC	394 155	GBP	4 143 271	3 907 653	0,97
Spire Healthcare Group PLC 144A	127 227	GBP	316 772	287 533	0,07
Spirent Communications PLC	260 245	GBP	554 722	460 634	0,11
SSP Group PLC	359 142	GBP	702 428	648 970	0,16
St. James's Place PLC	245 239	GBP	2 206 791	2 128 674	0,53
Tate & Lyle PLC	173 221	GBP	1 102 589	1 125 070	0,28
Taylor Wimpey PLC	1 595 230	GBP	2 322 768	1 947 776	0,48
TBC Bank Group PLC	18 886	GBP	459 706	589 243	0,15
Trainline PLC 144A	204 530	GBP	688 413	883 570	0,22
Tritax Big Box REIT PLC	1 007 078	GBP	1 521 456	1 336 392	0,33
Trustpilot Group PLC 144A	149 317	GBP	308 545	458 403	0,11
Unilever PLC	1 118 478	GBP	48 320 515	50 868 379	12,62
United Utilities Group PLC	307 130	GBP	3 156 134	3 229 472	0,80
Vesuvius PLC	93 696	GBP	400 613	396 334	0,10
Victrex PLC	39 145	GBP	485 201	421 200	0,10
Vistry Group PLC	142 928	GBP	1 603 964	817 548	0,20
Volution Group PLC	88 999	GBP	445 503	498 394	0,12
Watches of Switzerland Group PLC 144A	102 369	GBP	532 366	572 755	0,14
Weir Group PLC	117 007	GBP	2 186 830	2 555 433	0,63
WH Smith PLC	58 795	GBP	817 082	699 073	0,17
Whitbread PLC	80 885	GBP	2 568 376	2 382 872	0,59

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

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
YouGov PLC	53 000	GBP	386 028	219 950	0,05
Zigup PLC	96 508	GBP	372 254	310 273	0,08
			379 812 797	**393 829 467**	**97,70**
Total - Actions			**389 486 487**	**403 057 761**	**99,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**389 486 487**	**403 057 761**	**99,99**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**389 486 487**	**403 057 761**	**99,99**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Aedifica REIT SA	5 218	EUR	295 972	303 662	0,05
			295 972	**303 662**	**0,05**
Bermudes					
Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	19 392	USD	718 474	708 778	0,11
Valaris Ltd.	111 908	USD	5 838 177	4 950 810	0,72
			6 556 651	**5 659 588**	**0,83**
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	121 231	USD	5 557 229	8 147 936	1,19
PDD Holdings, Inc.-ADR-	1 607	USD	231 762	155 863	0,02
Sapiens International Corp. NV	42 000	ILS	1 456 731	1 137 129	0,17
Sea Ltd.-ADR-	3 511	USD	291 238	372 517	0,05
			7 536 960	**9 813 445**	**1,43**
Danemark					
ALK-Abello AS	302 648	DKK	6 798 669	6 686 194	0,98
Danske Bank AS	650 371	DKK	18 696 234	18 395 992	2,68
Netcompany Group AS 144A	33 864	DKK	1 704 779	1 594 076	0,23
Novonesis (Novozymes)-B-	39 888	DKK	2 227 391	2 258 156	0,33
Per Aarsleff Holding AS	53 456	DKK	3 435 821	3 726 243	0,54
			32 862 894	**32 660 661**	**4,76**
Irlande					
Allegion PLC	110 000	USD	14 572 800	14 374 800	2,10
CRH PLC	475 924	USD	49 196 264	44 032 488	6,42
Eaton Corp. PLC	38 000	USD	12 734 560	12 611 060	1,84
Linde PLC	32 049	USD	14 724 913	13 417 955	1,96
Smurfit WestRock PLC	124 222	USD	6 638 424	6 690 597	0,97
Trane Technologies PLC	30 000	USD	11 353 500	11 080 500	1,61
			109 220 461	**102 207 400**	**14,90**
Israël					
Camtek Ltd.	110 000	ILS	8 549 967	8 996 473	1,31
CyberArk Software Ltd.	12 388	USD	3 060 332	4 127 062	0,60
Fattal Holdings 1998 Ltd.	11 000	ILS	1 211 283	1 578 911	0,23
JFrog Ltd.	78 253	USD	2 738 073	2 301 421	0,34
Nice Ltd.	95 000	ILS	15 477 988	16 196 397	2,36
Wix.com Ltd.	11 207	USD	1 658 860	2 404 462	0,35
			32 696 503	**35 604 726**	**5,19**
Îles Marshall					
Ardmore Shipping Corp.	125 494	USD	1 400 513	1 524 752	0,22
			1 400 513	**1 524 752**	**0,22**
Pays-Bas					
Argenx SE-ADR-	795	USD	472 190	488 925	0,07
			472 190	**488 925**	**0,07**
Norvège					
Kongsberg Gruppen ASA	24 356	NOK	2 835 039	2 744 978	0,40
Veidekke ASA	226 587	NOK	2 788 170	2 836 989	0,41
			5 623 209	**5 581 967**	**0,81**
Suède					
Hoist Finance AB 144A	199 952	SEK	1 758 132	1 634 108	0,24

* 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 2024
(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)					
Kinnevik AB-B-	257 884	SEK	1 833 260	1 721 055	0,25
Volvo AB-B-	112 550	SEK	2 895 117	2 736 016	0,40
			6 486 509	**6 091 179**	**0,89**
Suisse					
Arbonia AG	154 787	CHF	2 104 991	1 909 538	0,28
Banque Cantonale de Geneve	1 794	CHF	581 384	504 794	0,07
			2 686 375	**2 414 332**	**0,35**
Royaume-Uni					
ARM Holdings PLC-ADR-	100 000	USD	13 656 000	12 336 000	1,80
Coca-Cola Europacific Partners PLC	210 000	USD	15 852 900	16 130 100	2,35
TechnipFMC PLC	400 000	USD	11 540 000	11 576 000	1,69
			41 048 900	**40 042 100**	**5,84**
États-Unis					
8x8, Inc.	12 031	USD	42 469	32 123	0,00
A.O. Smith Corp.	65 217	USD	4 897 797	4 448 452	0,65
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	1 927	USD	50 068	35 360	0,01
Adobe, Inc.	8 610	USD	4 490 459	3 828 695	0,56
Advanced Micro Devices, Inc.	31 833	USD	4 618 968	3 845 108	0,56
Alkami Technology, Inc.	49 157	USD	2 000 198	1 803 079	0,26
Alphabet, Inc.-A-	1 218	USD	233 807	230 567	0,03
Ambac Financial Group, Inc.	48 367	USD	608 941	611 843	0,09
ANSYS, Inc.	39 905	USD	12 771 181	13 461 154	1,96
Apple, Inc.	100 856	USD	23 882 828	25 256 360	3,68
Applied Digital Corp.	503 197	USD	4 956 490	3 844 425	0,56
Argan, Inc.	15 486	USD	2 456 544	2 122 201	0,31
Aspen Technology, Inc.	15 692	USD	3 938 221	3 917 194	0,57
AT&T, Inc.	402 924	USD	9 263 223	9 174 579	1,34
Autodesk, Inc.	17 973	USD	4 050 169	5 312 280	0,77
Avanos Medical, Inc.	2 181	USD	42 464	34 722	0,00
AvidXchange Holdings, Inc.	15 057	USD	168 187	155 689	0,02
Badger Meter, Inc.	21 890	USD	4 837 690	4 643 307	0,68
Bancorp, Inc.	50 418	USD	2 687 784	2 653 499	0,39
Beacon Roofing Supply, Inc.	46 424	USD	4 714 821	4 715 750	0,69
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	10 724	USD	4 452 345	4 860 975	0,71
Biogen, Inc.	688	USD	106 867	105 209	0,02
BJ's Restaurants, Inc.	36 731	USD	1 194 492	1 290 544	0,19
Boston Scientific Corp.	95 288	USD	7 549 499	8 511 124	1,24
CBRE Group, Inc.-A-	53 296	USD	6 062 792	6 997 232	1,02
Chefs' Warehouse, Inc.	27 518	USD	652 727	1 357 188	0,20
Chipotle Mexican Grill, Inc.	95 564	USD	5 520 946	5 762 509	0,84
Coinbase Global, Inc.-A-	3 546	USD	1 050 325	880 472	0,13
Corteva, Inc.	65 487	USD	3 694 122	3 730 140	0,54
Coursera, Inc.	2 189	USD	41 897	18 607	0,00
CrossFirst Bankshares, Inc.	51 033	USD	882 361	773 150	0,11
Darden Restaurants, Inc.	15 224	USD	2 855 870	2 842 169	0,41
Deckers Outdoor Corp.	19 182	USD	3 906 990	3 895 672	0,57
Delek U.S. Holdings, Inc.	381 833	USD	6 983 726	7 063 910	1,03
Denali Therapeutics, Inc.	27 125	USD	560 403	552 808	0,08

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
DraftKings, Inc.-A-	99 738	USD	4 136 135	3 710 254	0,54
elf Beauty, Inc.	8 937	USD	1 876 859	1 122 040	0,16
EOG Resources, Inc.	34 845	USD	4 757 736	4 271 300	0,62
Equinix REIT, Inc.	169	USD	164 572	159 348	0,02
Evercore, Inc.-A-	8 540	USD	2 629 466	2 367 203	0,35
ExlService Holdings, Inc.	2 142	USD	74 113	95 062	0,01
Extreme Networks, Inc.	48 137	USD	587 512	805 813	0,12
Fastly, Inc.-A-	89 688	USD	736 339	846 655	0,12
Federal Agricultural Mortgage Corp.-C-	836	USD	166 707	164 650	0,02
First Citizens BancShares, Inc.-A-	2 460	USD	5 645 700	5 198 029	0,76
Flowers Foods, Inc.	6 002	USD	135 765	124 001	0,02
GrafTech International Ltd.	335 573	USD	560 407	580 541	0,08
Grid Dynamics Holdings, Inc.	7 704	USD	98 397	171 337	0,02
Group 1 Automotive, Inc.	11 777	USD	4 946 222	4 963 770	0,72
Heartland Financial USA, Inc.	121 531	USD	8 203 343	7 450 458	1,09
Hess Midstream LP-A-	1 087 395	USD	40 374 976	40 266 237	5,87
Hyster-Yale, Inc.	33 747	USD	1 897 931	1 718 735	0,25
Ideaya Biosciences, Inc.	11 982	USD	560 398	307 937	0,04
Impinj, Inc.	9 237	USD	569 263	1 341 767	0,20
Inari Medical, Inc.	9 110	USD	432 178	465 066	0,07
Incyte Corp.	57 215	USD	4 631 554	3 951 840	0,58
Insmed, Inc.	115 329	USD	8 123 775	7 962 314	1,16
Intapp, Inc.	951	USD	42 434	60 950	0,01
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	22 557	USD	4 310 417	3 985 145	0,58
International Bancshares Corp.	7 307	USD	468 379	461 510	0,07
Intuitive Surgical, Inc.	7 341	USD	3 715 902	3 831 708	0,56
Kennametal, Inc.	10 135	USD	297 260	243 443	0,04
Keros Therapeutics, Inc.	762	USD	42 451	12 062	0,00
Kimco Realty REIT Corp.	8 103	USD	203 385	189 853	0,03
L3Harris Technologies, Inc.	18 934	USD	4 625 008	3 981 442	0,58
Lam Research Corp.	134 749	USD	10 184 329	9 732 920	1,42
Macerich REIT Co.	340 232	USD	6 593 696	6 777 421	0,99
Marqeta, Inc.-A-	6 346	USD	41 249	24 051	0,00
Medifast, Inc.	20 910	USD	1 716 502	368 434	0,05
Microsoft Corp.	5 625	USD	2 407 444	2 370 937	0,35
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	15 520	USD	445 114	641 752	0,09
Moderna, Inc.	91 446	USD	3 613 032	3 802 325	0,55
Netflix, Inc.	13 899	USD	11 773 148	12 388 457	1,81
Newmark Group, Inc.-A-	201 287	USD	3 075 665	2 578 486	0,38
NMI Holdings, Inc.	14 200	USD	462 494	521 992	0,08
NVIDIA Corp.	379 405	USD	52 658 164	50 950 297	7,43
Par Pacific Holdings, Inc.	38 622	USD	602 889	633 015	0,09
Parsons Corp.	3 852	USD	317 647	355 347	0,05
Permian Resources Corp.	356 346	USD	5 573 251	5 124 255	0,75
PJT Partners, Inc.-A-	22 506	USD	3 497 657	3 551 672	0,52
Power Integrations, Inc.	29 183	USD	1 911 778	1 800 591	0,26
RTX Corp.	33 769	USD	3 918 892	3 907 749	0,57
Shutterstock, Inc.	54 080	USD	1 713 254	1 641 328	0,24

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	15 091	USD	550 347	762 699	0,11
Solventum Corp.	139 238	USD	9 834 380	9 198 062	1,34
Sphere Entertainment Co.	7 147	USD	353 062	288 167	0,04
Spirit Airlines, Inc.	151 237	USD	465 810	50 664	0,01
Summit Materials, Inc.-A-	6 357	USD	323 190	321 664	0,05
Sweetgreen, Inc.-A-	53 846	USD	647 229	1 726 303	0,25
Synopsys, Inc.	19 773	USD	10 298 587	9 597 023	1,40
Teledyne Technologies, Inc.	6 852	USD	3 042 582	3 180 219	0,46
Tennant Co.	12 771	USD	1 128 573	1 041 220	0,15
Terreno Realty REIT Corp.	7 923	USD	468 408	468 566	0,07
Texas Instruments, Inc.	14 881	USD	3 023 224	2 790 336	0,41
Thermon Group Holdings, Inc.	1 343	USD	42 439	38 638	0,01
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	115 217	USD	3 815 987	4 847 179	0,71
Vera Therapeutics, Inc.	94 200	USD	3 647 424	3 983 718	0,58
Veradigm, Inc.	112 542	USD	1 398 897	1 097 285	0,16
VeriSign, Inc.	25 516	USD	4 760 775	5 280 791	0,77
Verizon Communications, Inc.	6 385	USD	269 000	255 336	0,04
Virtu Financial, Inc.-A-	102 938	USD	3 840 617	3 672 828	0,54
Watts Water Technologies, Inc.-A-	13 225	USD	2 853 823	2 688 642	0,39
Welltower REIT, Inc.	64 739	USD	8 380 464	8 159 056	1,19
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	20 313	USD	4 102 617	3 851 142	0,56
Weyerhaeuser REIT Co.	630 120	USD	20 327 671	17 737 878	2,59
WK Kellogg Co.	98 577	USD	2 050 402	1 773 400	0,26
Workday, Inc.-A-	14 371	USD	3 292 827	3 708 149	0,54
Wynn Resorts Ltd.	43 572	USD	4 072 675	3 754 164	0,55
Xponential Fitness, Inc.-A-	3 518	USD	42 462	47 317	0,01
Ziff Davis, Inc.	18 940	USD	878 248	1 029 200	0,15
			445 660 180	**438 099 241**	**63,88**
Total - Actions			**692 547 317**	**680 491 978**	**99,22**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**692 547 317**	**680 491 978**	**99,22**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**692 547 317**	**680 491 978**	**99,22**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Warehouses De Pauw REIT CVA	46 551	EUR	960 434	915 868	0,20
			960 434	**915 868**	**0,20**
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd.	117 162	USD	11 419 456	10 819 911	2,31
			11 419 456	**10 819 911**	**2,31**
Danemark					
Novo Nordisk AS-B-	2 759	DKK	300 722	239 137	0,05
			300 722	**239 137**	**0,05**
Finlande					
Sampo OYJ-A-	74 847	EUR	3 101 026	3 052 110	0,65
			3 101 026	**3 052 110**	**0,65**
Allemagne					
Beiersdorf AG	8 207	EUR	1 084 648	1 053 795	0,22
Delivery Hero SE 144A	141 401	EUR	5 135 136	3 970 930	0,85
LEG Immobilien SE	8 444	EUR	756 734	715 240	0,15
Symrise AG	21 017	EUR	2 292 652	2 233 983	0,48
			9 269 170	**7 973 948**	**1,70**
Israël					
CyberArk Software Ltd.	7 050	USD	2 066 566	2 348 707	0,50
Global-e Online Ltd.	38 174	USD	1 287 736	2 081 628	0,44
Wix.com Ltd.	390	USD	61 355	83 675	0,02
			3 415 657	**4 514 010**	**0,96**
Japon					
Advantest Corp.	41 237	JPY	2 284 431	2 413 451	0,52
Astellas Pharma, Inc.	208 684	JPY	2 376 044	2 037 577	0,44
Brother Industries Ltd.	118 132	JPY	2 299 448	2 027 622	0,43
Fast Retailing Co. Ltd.	12 699	JPY	4 241 170	4 348 818	0,93
Hitachi Ltd.	288	JPY	7 476	7 215	0,00
Japan Post Bank Co. Ltd.	229 522	JPY	2 158 107	2 182 620	0,47
KDDI Corp.	43 974	JPY	1 393 080	1 410 772	0,30
Kyocera Corp.	212 082	JPY	2 376 043	2 126 083	0,45
LY Corp.	244 066	JPY	700 300	651 319	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	210 072	JPY	4 739 085	4 610 195	0,98
NEC Corp.	23 335	JPY	2 165 237	2 037 135	0,44
Oracle Corp. Japan	22 020	JPY	2 106 217	2 123 397	0,45
Recruit Holdings Co. Ltd.	63 043	JPY	4 332 322	4 470 694	0,95
Secom Co. Ltd.	55 894	JPY	1 999 102	1 909 486	0,41
Seiko Epson Corp.	123 372	JPY	2 239 474	2 257 293	0,48
Sekisui House Ltd.	85 401	JPY	2 178 148	2 055 145	0,44
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	39 564	JPY	1 626 165	1 333 233	0,29
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	55 116	JPY	1 626 156	1 267 079	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	181 846	JPY	3 773 611	4 355 233	0,93
T&D Holdings, Inc.	91 499	JPY	1 593 634	1 691 590	0,36
Toray Industries, Inc.	28 688	JPY	164 610	182 814	0,04
			46 379 860	**45 498 771**	**9,72**
Pays-Bas					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	131 390	EUR	4 306 554	4 284 352	0,91
Koninklijke KPN NV	811 343	EUR	3 200 310	2 953 112	0,63

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Pays-Bas (suite)					
NN Group NV	10 792	EUR	491 185	470 137	0,10
NXP Semiconductors NV	22 483	USD	4 878 586	4 673 092	1,00
Wolters Kluwer NV	25 796	EUR	4 463 231	4 284 566	0,92
			17 339 866	**16 665 259**	**3,56**
Norvège					
Telenor ASA	607 813	NOK	7 075 278	6 791 326	1,45
			7 075 278	**6 791 326**	**1,45**
Suède					
Atlas Copco AB-A-	202 066	SEK	3 283 989	3 087 888	0,66
Svenska Handelsbanken AB-A-	174 630	SEK	1 783 087	1 804 896	0,38
			5 067 076	**4 892 784**	**1,04**
Suisse					
Baloise Holding AG	3 792	CHF	689 609	686 640	0,15
Sonova Holding AG	8 865	CHF	2 893 985	2 898 427	0,62
			3 583 594	**3 585 067**	**0,77**
États-Unis					
3M Co.	12 103	USD	1 603 405	1 562 376	0,33
Aflac, Inc.	13 026	USD	1 337 640	1 347 409	0,29
Align Technology, Inc.	11 712	USD	3 371 533	2 442 069	0,52
Alphabet, Inc.-A-	57 133	USD	10 967 251	10 815 277	2,31
Alphabet, Inc.-C-	66 944	USD	11 855 782	12 748 815	2,72
Assurant, Inc.	9 819	USD	2 146 728	2 093 607	0,45
Atlassian Corp.-A-	30 817	USD	4 690 902	7 500 241	1,60
Autodesk, Inc.	33 699	USD	9 370 920	9 960 413	2,13
Bank of New York Mellon Corp.	62 437	USD	4 910 670	4 797 035	1,02
Bio-Techne Corp.	7 229	USD	549 115	520 705	0,11
Blackrock, Inc.	5 242	USD	5 485 124	5 373 627	1,15
Capital One Financial Corp.	9 017	USD	1 610 887	1 607 911	0,34
CBRE Group, Inc.-A-	11 455	USD	1 476 779	1 503 927	0,32
Cencora, Inc.	25 531	USD	5 926 256	5 736 305	1,23
Charles Schwab Corp.	80 428	USD	6 208 207	5 952 476	1,27
Charter Communications, Inc.-A-	5 500	USD	1 933 250	1 885 235	0,40
Cigna Group	12 738	USD	4 205 069	3 517 471	0,75
Cintas Corp.	7 137	USD	1 596 618	1 303 930	0,28
Citizens Financial Group, Inc.	105 447	USD	4 910 667	4 614 361	0,99
Copart, Inc.	26 237	USD	1 640 950	1 505 741	0,32
Darden Restaurants, Inc.	12 532	USD	2 350 878	2 339 599	0,50
DoorDash, Inc.-A-	12 235	USD	1 709 474	2 052 421	0,44
Ecolab, Inc.	6 469	USD	1 541 498	1 515 816	0,32
Edwards Lifesciences Corp.	70 263	USD	4 732 320	5 201 570	1,11
Electronic Arts, Inc.	10 969	USD	1 789 044	1 604 765	0,34
Elevance Health, Inc.	19 615	USD	7 708 303	7 235 974	1,55
Eli Lilly & Co.	8 426	USD	6 855 858	6 504 872	1,39
EMCOR Group, Inc.	10 867	USD	5 412 961	4 932 531	1,05
Exelon Corp.	167 154	USD	6 371 138	6 291 677	1,34
Fair Isaac Corp.	1 159	USD	2 522 100	2 307 488	0,49
Gartner, Inc.	7 674	USD	3 761 822	3 717 823	0,79
Hologic, Inc.	1 657	USD	136 421	119 453	0,03

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Home Depot, Inc.	59 348	USD	25 081 118	23 085 779	4,93
HP, Inc.	169 423	USD	5 926 416	5 528 273	1,18
HubSpot, Inc.	2 812	USD	1 879 316	1 959 317	0,42
Ingersoll Rand, Inc.	32 805	USD	3 411 720	2 967 540	0,63
Intel Corp.	329 679	USD	7 103 777	6 610 064	1,41
Intuit, Inc.	6 778	USD	4 156 880	4 259 973	0,91
IQVIA Holdings, Inc.	23 728	USD	5 904 475	4 662 789	1,00
Labcorp Holdings, Inc.	7 066	USD	1 677 398	1 620 375	0,35
Lowe's Cos., Inc.	30 447	USD	8 032 131	7 514 320	1,60
Marsh & McLennan Cos., Inc.	53 788	USD	12 297 628	11 425 109	2,44
Masco Corp.	89 077	USD	7 210 783	6 464 318	1,38
Mastercard, Inc.-A-	6 327	USD	3 163 184	3 331 608	0,71
Merck & Co., Inc.	10 368	USD	1 037 422	1 031 409	0,22
Microsoft Corp.	13 158	USD	5 833 653	5 546 097	1,18
Moody's Corp.	2 846	USD	1 327 232	1 347 211	0,29
Neurocrine Biosciences, Inc.	12 541	USD	1 840 141	1 711 847	0,37
Newmont Corp.	9 364	USD	389 168	348 528	0,07
NVIDIA Corp.	229 006	USD	32 402 035	30 753 216	6,57
Old Dominion Freight Line, Inc.	19 926	USD	4 204 984	3 514 946	0,75
Paychex, Inc.	692	USD	100 831	97 032	0,02
PayPal Holdings, Inc.	39 666	USD	3 240 222	3 385 493	0,72
PNC Financial Services Group, Inc.	15 632	USD	2 959 262	3 014 631	0,64
Progressive Corp.	47 449	USD	11 937 948	11 369 255	2,43
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4 698	USD	3 546 379	3 346 526	0,72
Rockwell Automation, Inc.	5 772	USD	1 705 164	1 649 580	0,35
Ross Stores, Inc.	22 018	USD	3 388 130	3 330 663	0,71
SBA Communications REIT Corp.	25 933	USD	5 665 582	5 285 145	1,13
ServiceNow, Inc.	4 038	USD	4 405 072	4 280 765	0,91
Snap-on, Inc.	11 545	USD	4 225 124	3 919 297	0,84
Stanley Black & Decker, Inc.	23 148	USD	1 955 080	1 858 553	0,40
Synopsys, Inc.	14 702	USD	7 322 582	7 135 763	1,52
Take-Two Interactive Software, Inc.	8 833	USD	1 607 341	1 625 979	0,35
Target Corp.	10 718	USD	1 418 956	1 448 859	0,31
Teleflex, Inc.	8 673	USD	1 680 117	1 543 621	0,33
Tesla, Inc.	29 537	USD	7 797 896	11 928 222	2,55
Texas Instruments, Inc.	11 101	USD	2 128 173	2 081 549	0,44
TJX Cos., Inc.	57 816	USD	6 912 481	6 984 751	1,49
Truist Financial Corp.	218 179	USD	10 119 826	9 464 605	2,02
Twilio, Inc.-A-	20 238	USD	1 965 717	2 187 323	0,47
Ulta Beauty, Inc.	2 978	USD	1 183 249	1 295 222	0,28
United Rentals, Inc.	1 664	USD	1 429 243	1 172 188	0,25
Verizon Communications, Inc.	52 136	USD	2 183 850	2 084 919	0,45
Workday, Inc.-A-	18 570	USD	5 203 389	4 791 617	1,02
WW Grainger, Inc.	3 448	USD	4 145 703	3 634 364	0,78

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Yum! Brands, Inc.	66 157	USD	8 756 540	8 875 623	1,90
Zoetis, Inc.	1 956	USD	345 703	318 691	0,07
			370 898 591	**362 405 875**	**77,39**
Total - Actions			**478 810 730**	**467 354 066**	**99,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**478 810 730**	**467 354 066**	**99,80**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**478 810 730**	**467 354 066**	**99,80**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Henkel AG & Co. KGaA	29 244	EUR	2 326 010	2 252 993	4,74
			2 326 010	**2 252 993**	**4,74**
Japon					
Brother Industries Ltd.	128 213	JPY	2 525 564	2 200 653	4,64
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	18 523	JPY	574 546	512 930	1,08
East Japan Railway Co.	49 959	JPY	942 140	888 492	1,87
Eisai Co. Ltd.	13 918	JPY	423 901	383 374	0,81
Fast Retailing Co. Ltd.	6 257	JPY	2 044 676	2 142 732	4,51
Fujitsu Ltd.	67 780	JPY	1 211 301	1 207 369	2,54
Japan Post Bank Co. Ltd.	313 929	JPY	2 885 716	2 985 282	6,29
KDDI Corp.	70 119	JPY	2 251 187	2 249 555	4,74
Kyocera Corp.	236 768	JPY	2 355 549	2 373 555	5,00
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	83 605	JPY	1 856 116	1 834 778	3,86
NEC Corp.	24 529	JPY	2 210 049	2 141 371	4,51
Oracle Corp. Japan	24 868	JPY	2 373 336	2 398 031	5,05
Secom Co. Ltd.	65 042	JPY	2 364 648	2 222 006	4,68
Seiko Epson Corp.	129 036	JPY	2 356 509	2 360 925	4,97
Sekisui House Ltd.	149 790	JPY	3 790 940	3 604 643	7,59
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	65 969	JPY	2 422 120	2 223 033	4,68
SoftBank Corp.	225 663	JPY	292 468	285 597	0,60
SoftBank Group Corp.	6 049	JPY	365 617	353 525	0,75
Sony Group Corp.	99 367	JPY	1 963 756	2 130 106	4,49
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	97 545	JPY	2 846 297	2 242 492	4,72
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	193 513	JPY	4 019 864	4 634 658	9,76
T&D Holdings, Inc.	122 370	JPY	2 106 018	2 262 319	4,77
			44 182 318	**43 637 426**	**91,91**
Royaume-Uni					
Coca-Cola Europacific Partners PLC	10 821	USD	826 724	831 161	1,75
			826 724	**831 161**	**1,75**
Total - Actions			**47 335 052**	**46 721 580**	**98,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**47 335 052**	**46 721 580**	**98,40**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**47 335 052**	**46 721 580**	**98,40**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Danemark					
Novo Nordisk AS-B-	6 065	DKK	675 171	525 685	2,20
			675 171	**525 685**	**2,20**
Pays-Bas					
NXP Semiconductors NV	3 818	USD	828 468	793 571	3,32
			828 468	**793 571**	**3,32**
Norvège					
Gjensidige Forsikring ASA	34 848	NOK	619 564	616 733	2,58
			619 564	**616 733**	**2,58**
États-Unis					
Axon Enterprise, Inc.	1 298	USD	792 040	771 427	3,23
Bank of New York Mellon Corp.	4 966	USD	385 461	381 538	1,60
Cadence Design Systems, Inc.	2 643	USD	816 106	794 116	3,32
Charter Communications, Inc.-A-	2 238	USD	819 018	767 119	3,21
Conagra Brands, Inc.	29 534	USD	819 273	819 569	3,43
Copart, Inc.	4 234	USD	249 679	242 989	1,02
Exact Sciences Corp.	14 900	USD	803 408	837 231	3,50
Gartner, Inc.	1 735	USD	891 765	840 556	3,52
Gen Digital, Inc.	8 329	USD	260 281	228 048	0,95
HubSpot, Inc.	738	USD	530 622	514 216	2,15
Incyte Corp.	4 940	USD	314 070	341 206	1,43
Intercontinental Exchange, Inc.	9 656	USD	1 451 393	1 438 841	6,02
International Business Machines Corp.	3 921	USD	859 716	861 953	3,61
Iron Mountain REIT, Inc.	7 682	USD	807 378	807 455	3,38
Lowe's Cos., Inc.	9 293	USD	2 489 595	2 293 512	9,60
Lululemon Athletica, Inc.	2 018	USD	806 696	771 703	3,23
Marsh & McLennan Cos., Inc.	3 960	USD	875 831	841 144	3,52
NVIDIA Corp.	15 010	USD	2 160 912	2 015 693	8,43
PNC Financial Services Group, Inc.	1 687	USD	358 437	325 338	1,36
RPM International, Inc.	5 952	USD	803 234	732 453	3,06
ServiceNow, Inc.	1 030	USD	1 155 307	1 091 924	4,57
Synopsys, Inc.	1 595	USD	816 587	774 149	3,24
Take-Two Interactive Software, Inc.	4 548	USD	850 212	837 196	3,50
TJX Cos., Inc.	3 203	USD	388 332	386 954	1,62
United Parcel Service, Inc.-B-	6 270	USD	809 582	790 647	3,31
Welltower REIT, Inc.	6 341	USD	815 389	799 156	3,34
Workday, Inc.-A-	3 063	USD	815 118	790 346	3,31
Zoetis, Inc.	4 551	USD	813 628	741 494	3,10
			23 759 070	**22 837 973**	**95,56**
Total - Actions			**25 882 273**	**24 773 962**	**103,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**25 882 273**	**24 773 962**	**103,66**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**25 882 273**	**24 773 962**	**103,66**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	15 720	TWD	433 519	404 694	0,34
Alchip Technologies Ltd.	8 987	TWD	851 858	899 125	0,77
Chailease Holding Co. Ltd.	169 324	TWD	836 676	583 618	0,50
Silergy Corp.	36 905	TWD	588 107	454 214	0,39
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	75 234	TWD	291 813	275 376	0,23
			3 001 973	**2 617 027**	**2,23**
Taïwan					
Accton Technology Corp.	56 778	TWD	670 869	1 338 724	1,14
Acer, Inc.	326 413	TWD	336 171	396 262	0,34
Advantech Co. Ltd.	53 469	TWD	551 059	565 115	0,48
ASE Technology Holding Co. Ltd.	373 184	TWD	1 380 413	1 844 036	1,57
Asia Cement Corp.	259 618	TWD	366 248	319 925	0,27
Asia Vital Components Co. Ltd.	36 708	TWD	826 055	697 558	0,59
Asustek Computer, Inc.	79 340	TWD	957 083	1 490 748	1,27
AUO Corp.	735 983	TWD	333 582	328 880	0,28
Catcher Technology Co. Ltd.	68 982	TWD	478 935	408 196	0,35
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 074 361	TWD	1 697 852	2 238 218	1,90
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	693 046	TWD	393 050	377 339	0,32
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	200 503	TWD	277 944	299 979	0,25
China Airlines Ltd.	326 386	TWD	260 367	255 358	0,22
China Steel Corp.	1 331 152	TWD	1 063 833	797 851	0,68
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	428 244	TWD	1 631 638	1 613 205	1,37
Compal Electronics, Inc.	471 265	TWD	399 877	541 205	0,46
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1 878 450	TWD	1 616 298	2 240 308	1,90
Delta Electronics, Inc.	219 551	TWD	2 011 455	2 882 969	2,45
E Ink Holdings, Inc.	96 417	TWD	651 569	802 875	0,68
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	1 623 590	TWD	1 278 519	1 334 647	1,13
Eclat Textile Co. Ltd.	21 816	TWD	337 085	338 707	0,29
eMemory Technology, Inc.	7 139	TWD	558 258	730 569	0,62
Eva Airways Corp.	304 669	TWD	343 263	412 148	0,35
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	116 134	TWD	454 929	797 028	0,68
Far Eastern New Century Corp.	331 771	TWD	336 572	319 784	0,27
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	198 474	TWD	477 108	541 218	0,46
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	55 315	TWD	277 452	224 402	0,19
First Financial Holding Co. Ltd.	1 268 679	TWD	981 198	1 048 703	0,89
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	393 701	TWD	851 944	327 839	0,28
Formosa Plastics Corp.	430 468	TWD	1 100 821	466 123	0,40
Fortune Electric Co. Ltd.	16 161	TWD	324 586	277 529	0,24
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	925 462	TWD	1 701 579	2 549 047	2,17
Gigabyte Technology Co. Ltd.	60 311	TWD	590 764	501 296	0,43
Global Unichip Corp.	9 815	TWD	452 561	407 156	0,35
Globalwafers Co. Ltd.	30 044	TWD	474 482	349 610	0,30
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1 406 308	TWD	5 485 867	7 892 775	6,71
Hotai Motor Co. Ltd.	34 479	TWD	712 958	650 994	0,55
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	998 489	TWD	686 945	796 428	0,68
Innolux Corp.	855 644	TWD	381 097	374 521	0,32
International Games System Co. Ltd.	26 987	TWD	814 396	801 761	0,68
Inventec Corp.	302 998	TWD	356 330	463 030	0,39

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Taïwan (suite)					
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	9 512	TWD	439 850	442 459	0,38
KGI Financial Holding Co. Ltd.	1 794 905	TWD	746 658	941 676	0,80
Largan Precision Co. Ltd.	11 275	TWD	1 108 124	919 966	0,78
Lite-On Technology Corp.	237 757	TWD	614 053	721 586	0,61
MediaTek, Inc.	171 481	TWD	4 740 736	7 401 230	6,29
Mega Financial Holding Co. Ltd.	1 338 443	TWD	1 469 245	1 579 946	1,34
Micro-Star International Co. Ltd.	80 705	TWD	404 529	451 719	0,38
Nan Ya Plastics Corp.	578 382	TWD	1 163 668	527 494	0,45
Nanya Technology Corp.	138 930	TWD	288 365	123 952	0,11
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	19 624	TWD	233 753	219 378	0,19
Novatek Microelectronics Corp.	65 136	TWD	868 316	997 370	0,85
Pegatron Corp.	224 943	TWD	579 584	630 550	0,54
PharmaEssentia Corp.	27 192	TWD	434 332	510 091	0,43
Pou Chen Corp.	249 030	TWD	262 666	280 291	0,24
President Chain Store Corp.	65 020	TWD	592 117	521 596	0,44
Quanta Computer, Inc.	304 680	TWD	1 564 502	2 667 210	2,27
Realtek Semiconductor Corp.	54 880	TWD	749 426	950 810	0,81
Ruentex Development Co. Ltd.	175 140	TWD	190 497	229 179	0,19
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	435 886	TWD	617 522	526 501	0,45
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	1 640 460	TWD	508 960	590 444	0,50
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1 216 818	TWD	655 420	849 948	0,72
Synnex Technology International Corp.	140 395	TWD	266 349	303 191	0,26
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	1 314 466	TWD	637 748	697 638	0,59
Taiwan Business Bank	773 136	TWD	320 543	350 198	0,30
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	1 203 440	TWD	858 242	891 994	0,76
Taiwan High Speed Rail Corp.	220 741	TWD	224 002	187 180	0,16
Taiwan Mobile Co. Ltd.	206 155	TWD	691 703	713 709	0,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 168 200	TWD	22 921 338	38 305 144	32,57
TCC Group Holdings Co. Ltd.	762 537	TWD	898 591	737 313	0,63
Unimicron Technology Corp.	154 116	TWD	697 423	662 824	0,56
Uni-President Enterprises Corp.	544 562	TWD	1 321 908	1 343 777	1,14
United Microelectronics Corp.	1 270 824	TWD	1 655 587	1 668 745	1,42
Vanguard International Semiconductor Corp.	112 537	TWD	347 260	342 920	0,29
Voltronic Power Technology Corp.	7 401	TWD	418 824	419 889	0,36
Walsin Lihwa Corp.	316 682	TWD	422 283	228 930	0,19
Wan Hai Lines Ltd.	78 708	TWD	249 064	194 702	0,17
Wistron Corp.	310 285	TWD	854 056	984 296	0,84
Wiwynn Corp.	12 550	TWD	580 213	1 002 943	0,85
WPG Holdings Ltd.	178 860	TWD	353 362	373 165	0,32
Yageo Corp.	46 006	TWD	731 141	759 177	0,65

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Taïwan (suite)					
Yang Ming Marine Transport Corp.	196 225	TWD	533 099	453 087	0,38
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1 165 721	TWD	888 443	1 208 941	1,03
			88 986 514	**114 957 225**	**97,75**
Total - Actions			**91 988 487**	**117 574 252**	**99,98**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**91 988 487**	**117 574 252**	**99,98**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**91 988 487**	**117 574 252**	**99,98**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Brésil					
Ambev SA	895 270	BRL	2 312 348	1 701 315	2,83
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 027 687	BRL	2 563 620	1 716 735	2,85
Banco Bradesco SA	302 841	BRL	824 745	521 578	0,87
Banco Bradesco SA-Pref-	1 005 977	BRL	3 117 215	1 882 385	3,13
Banco BTG Pactual SA	223 348	BRL	1 158 567	983 362	1,63
Banco do Brasil SA	325 597	BRL	1 331 248	1 273 854	2,12
BB Seguridade Participacoes SA	132 568	BRL	744 432	776 372	1,29
BRF SA	95 590	BRL	355 817	392 396	0,65
Caixa Seguridade Participacoes SA	113 630	BRL	315 032	262 102	0,44
CCR SA	191 277	BRL	455 074	314 881	0,52
Centrais Eletricas Brasileiras SA	229 662	BRL	1 692 685	1 268 785	2,11
Centrais Eletricas Brasileiras SA-Pref-	45 064	BRL	327 400	276 022	0,46
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	90 612	BRL	1 188 127	1 298 051	2,16
Companhia Energetica de Minas Gerais-Pref-	342 768	BRL	572 258	616 420	1,02
Companhia Paranaense de Energia - Copel-B-Pref-	206 724	BRL	382 884	306 178	0,51
Companhia Siderurgica Nacional SA	125 570	BRL	413 433	180 087	0,30
Cosan SA	230 696	BRL	732 525	304 714	0,51
CPFL Energia SA	43 643	BRL	286 917	223 165	0,37
Embraer SA	133 220	BRL	1 131 925	1 211 689	2,01
Energisa SA	46 183	BRL	395 205	272 709	0,45
Engie Brasil Energia SA	38 631	BRL	302 209	221 987	0,37
Equatorial Energia SA	224 054	BRL	1 180 159	993 724	1,65
Gerdau SA-Pref-	262 835	BRL	940 840	771 762	1,28
Hapvida Participacoes e Investimentos SA 144A	928 100	BRL	1 171 885	335 014	0,56
Hypera SA	71 975	BRL	419 426	210 757	0,35
Itau Unibanco Holding SA-Pref-	917 721	BRL	4 902 245	4 564 948	7,59
Itausa SA-Pref-	1 078 392	BRL	1 787 171	1 541 345	2,56
JBS SA	147 026	BRL	833 580	863 900	1,44
Klabin SA	155 761	BRL	613 966	584 937	0,97
Klabin SA-Pref-[1]	1	BRL	—	1	0,00
Localiza Rent a Car SA	174 275	BRL	1 659 895	908 351	1,51
Natura & Co. Holding SA	170 720	BRL	783 978	352 613	0,59
Petroleo Brasileiro SA	704 737	BRL	4 520 624	4 495 688	7,47
Petroleo Brasileiro SA-Pref-	848 745	BRL	5 098 108	4 971 969	8,27
PRIO SA	152 047	BRL	1 021 487	988 157	1,64
Raia Drogasil SA	244 021	BRL	1 123 173	868 986	1,44
Rede D'Or Sao Luiz SA 144A	151 744	BRL	1 048 911	624 381	1,04
Rumo SA	245 896	BRL	914 958	710 083	1,18
Suzano SA	131 671	BRL	1 314 609	1 316 742	2,19
Telefonica Brasil SA	78 243	BRL	699 781	592 346	0,98
TIM SA	160 461	BRL	450 526	376 098	0,63
TOTVS SA	105 196	BRL	578 037	455 497	0,76
Ultrapar Participacoes SA	137 305	BRL	509 019	352 939	0,59
Vale SA	644 708	BRL	8 448 565	5 692 728	9,46

[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**

Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Brésil (suite)					
Vibra Energia SA	190 728	BRL	800 620	550 772	0,92
WEG SA	317 960	BRL	2 292 008	2 715 953	4,51
			63 717 237	**51 844 478**	**86,18**
Îles Caïmans					
Inter & Co., Inc.-A-	45 729	USD	314 463	192 976	0,32
NU Holdings Ltd.-A-	557 941	USD	8 113 195	5 780 269	9,61
StoneCo Ltd.-A-	47 568	USD	598 354	379 117	0,63
XP, Inc.-A-	70 310	USD	1 238 047	833 174	1,39
			10 264 059	**7 185 536**	**11,95**
Total - Actions			**73 981 296**	**59 030 014**	**98,13**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**73 981 296**	**59 030 014**	**98,13**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**73 981 296**	**59 030 014**	**98,13**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF[*]

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Airbnb, Inc.-A-	76 795	USD	10 495 381	10 091 631	4,08
Alphabet, Inc.-C-	59 551	USD	10 610 743	11 340 893	4,59
Amazon.com, Inc.	93 447	USD	17 371 347	20 501 337	8,30
Apple, Inc.	87 200	USD	20 035 751	21 836 624	8,84
Biogen, Inc.	68 418	USD	10 901 672	10 462 481	4,23
Booking Holdings, Inc.	1 627	USD	8 378 399	8 083 619	3,27
Broadcom, Inc.	70 600	USD	16 631 948	16 367 904	6,62
Conagra Brands, Inc.	115 569	USD	3 185 736	3 207 040	1,30
EOG Resources, Inc.	77 942	USD	9 830 209	9 554 130	3,87
EPAM Systems, Inc.	21 372	USD	4 023 387	4 997 201	2,02
Exelon Corp.	276 960	USD	10 793 144	10 424 774	4,22
Fortinet, Inc.	43 975	USD	2 697 866	4 154 758	1,68
Home Depot, Inc.	11 174	USD	4 596 148	4 346 574	1,76
Intuit, Inc.	33 497	USD	20 753 418	21 052 865	8,52
Kimco Realty REIT Corp.	90 652	USD	2 261 858	2 123 976	0,86
Loews Corp.	46 813	USD	4 064 913	3 964 593	1,61
Meta Platforms, Inc.-A-	6 791	USD	4 052 221	3 976 198	1,61
Microsoft Corp.	28 188	USD	11 958 629	11 881 242	4,81
Netflix, Inc.	6 436	USD	5 327 014	5 736 536	2,32
Palantir Technologies, Inc.-A-	188 651	USD	11 690 437	14 267 675	5,77
Pfizer, Inc.	405 466	USD	10 831 592	10 757 013	4,35
Tesla, Inc.	28 012	USD	7 609 879	11 312 366	4,58
TJX Cos., Inc.	15 837	USD	1 893 472	1 913 268	0,77
Tyler Technologies, Inc.	168	USD	101 262	96 876	0,04
Union Pacific Corp.	42 197	USD	9 854 688	9 622 604	3,90
UnitedHealth Group, Inc.	22 070	USD	12 191 261	11 164 330	4,52
Verizon Communications, Inc.	226 659	USD	9 735 004	9 064 093	3,67
			241 877 379	**252 302 601**	**102,11**
Total - Actions			**241 877 379**	**252 302 601**	**102,11**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**241 877 379**	**252 302 601**	**102,11**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**241 877 379**	**252 302 601**	**102,11**

[*] Il s'agit d'un ETF synthétique.
[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	2 182	KRW	301 641	458 737	1,21
Amorepacific Corp.	1 604	KRW	295 229	114 186	0,30
Celltrion, Inc.	8 730	KRW	1 230 443	1 111 894	2,93
CJ CheilJedang Corp.	455	KRW	139 480	78 968	0,21
Coway Co. Ltd.	3 026	KRW	202 518	137 513	0,36
DB Insurance Co. Ltd.	2 520	KRW	128 641	175 971	0,46
Doosan Bobcat, Inc.	3 014	KRW	91 713	85 784	0,23
Doosan Enerbility Co. Ltd.	24 545	KRW	363 896	292 609	0,77
Ecopro BM Co. Ltd.	2 679	KRW	237 533	199 995	0,53
Ecopro Co. Ltd.	5 466	KRW	957 052	213 494	0,56
Ecopro Materials Co. Ltd.	944	KRW	121 118	42 194	0,11
Enchem Co. Ltd.	796	KRW	155 235	71 860	0,19
GS Holdings Corp.	2 538	KRW	93 911	67 754	0,18
Hana Financial Group, Inc.	15 723	KRW	521 563	606 641	1,60
Hanjin Kal Corp.	1 277	KRW	61 170	65 405	0,17
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	4 061	KRW	146 107	105 928	0,28
Hanmi Pharm Co. Ltd.	350	KRW	92 892	66 688	0,18
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	2 393	KRW	112 229	134 105	0,35
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	1 747	KRW	146 838	387 457	1,02
Hanwha Ocean Co. Ltd.	5 037	KRW	111 166	127 794	0,34
HD Hyundai Co. Ltd.	2 382	KRW	126 411	128 149	0,34
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	1 283	KRW	281 159	332 919	0,88
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	1 214	KRW	115 454	237 085	0,63
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	2 324	KRW	217 141	359 931	0,95
HLB, Inc.	6 460	KRW	238 261	320 773	0,85
HMM Co. Ltd.	14 358	KRW	514 484	172 239	0,45
HYBE Co. Ltd.	1 255	KRW	263 146	164 872	0,43
Hyundai Glovis Co. Ltd.	2 051	KRW	169 964	164 537	0,43
Hyundai Mobis Co. Ltd.	3 309	KRW	689 294	531 589	1,40
Hyundai Motor Co.	7 451	KRW	1 116 003	1 072 997	2,83
Hyundai Motor Co.-Pref-	1 959	KRW	172 485	207 590	0,55
Hyundai Motor Co.-Pref-	1 242	KRW	105 978	128 743	0,34
Hyundai Rotem Co. Ltd.	4 187	KRW	179 162	141 354	0,37
Industrial Bank of Korea	15 292	KRW	158 076	148 853	0,39
Kakao Corp.	16 995	KRW	790 602	440 994	1,16
KakaoBank Corp.	9 149	KRW	391 854	130 820	0,35
KB Financial Group, Inc.	20 465	KRW	829 609	1 152 429	3,04
Kia Corp.	13 133	KRW	660 594	898 341	2,37
Korea Aerospace Industries Ltd.	4 006	KRW	139 249	149 393	0,39
Korea Electric Power Corp.	14 062	KRW	369 020	191 518	0,51
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	2 284	KRW	136 436	110 620	0,29
Korea Zinc Co. Ltd.	284	KRW	110 167	194 073	0,51
Korean Air Lines Co. Ltd.	10 087	KRW	196 279	154 853	0,41
Krafton, Inc.	1 573	KRW	511 555	333 908	0,88
KT&G Corp.	5 707	KRW	448 368	415 188	1,09
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	831	KRW	77 232	51 142	0,14
L&F Co. Ltd.	1 388	KRW	248 531	76 370	0,20

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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 Chem Ltd.	2 705	KRW	1 108 167	459 362	1,21
LG Chem Ltd.-Pref-	421	KRW	93 360	45 413	0,12
LG Corp.	5 166	KRW	350 218	252 659	0,67
LG Display Co. Ltd.	16 394	KRW	272 712	101 673	0,27
LG Electronics, Inc.	5 823	KRW	437 906	330 279	0,87
LG Energy Solution Ltd.	2 562	KRW	1 004 277	605 629	1,60
LG H&H Co. Ltd.	512	KRW	427 647	106 076	0,28
LG Innotek Co. Ltd.	776	KRW	113 530	85 393	0,23
LG Uplus Corp.	11 692	KRW	125 861	82 042	0,22
Lotte Chemical Corp.	1 051	KRW	183 854	42 693	0,11
LS Electric Co. Ltd.	823	KRW	102 778	89 895	0,24
Meritz Financial Group, Inc.	5 220	KRW	166 995	368 767	0,97
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	13 014	KRW	99 409	70 986	0,19
NAVER Corp.	7 921	KRW	1 437 929	1 070 195	2,82
NCSoft Corp.	780	KRW	307 938	97 013	0,26
Netmarble Corp. 144A	1 643	KRW	145 551	57 700	0,15
NH Investment & Securities Co. Ltd.	7 160	KRW	72 642	67 848	0,18
Orion Corp.	1 296	KRW	129 000	90 147	0,24
Posco DX Co. Ltd.	2 909	KRW	126 833	37 702	0,10
POSCO Future M Co. Ltd.	1 697	KRW	203 659	163 804	0,43
POSCO Holdings, Inc.	3 844	KRW	961 957	661 926	1,74
Posco International Corp.	2 884	KRW	71 853	77 676	0,20
Samsung Biologics Co. Ltd. 144A	974	KRW	441 804	627 875	1,66
Samsung C&T Corp.	4 866	KRW	559 636	379 456	1,00
Samsung E&A Co. Ltd.	8 568	KRW	132 009	96 322	0,25
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	3 067	KRW	310 783	257 918	0,68
Samsung Electronics Co. Ltd.	261 427	KRW	11 887 028	9 447 350	24,90
Samsung Electronics Co. Ltd.-Pref-	45 045	KRW	1 756 290	1 352 436	3,56
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	1 686	KRW	352 116	410 577	1,08
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	36 128	KRW	229 149	277 313	0,73
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	4 379	KRW	310 900	281 988	0,74
Samsung SDI Co. Ltd.	3 011	KRW	890 910	506 214	1,33
Samsung SDS Co. Ltd.	2 331	KRW	403 630	202 358	0,53
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	23 701	KRW	844 506	767 145	2,02
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	1 713	KRW	200 098	129 276	0,34
SK Bioscience Co. Ltd.	1 469	KRW	291 454	50 292	0,13
SK Hynix, Inc.	29 888	KRW	2 250 461	3 530 566	9,31
SK Innovation Co. Ltd.	3 406	KRW	428 546	259 126	0,68
SK Square Co. Ltd.	5 163	KRW	241 194	278 114	0,73
SK Telecom Co. Ltd.	2 944	KRW	118 456	110 389	0,29
SK, Inc.	1 985	KRW	389 828	177 310	0,47
SKC Co. Ltd.	1 035	KRW	116 469	73 891	0,19
S-Oil Corp.	2 461	KRW	151 780	91 609	0,24

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Woori Financial Group, Inc.	34 552	KRW	361 779	360 741	0,95
Yuhan Corp.	3 084	KRW	122 565	250 340	0,66
			45 502 356	**37 839 741**	**99,73**
Total - Actions			**45 502 356**	**37 839 741**	**99,73**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**45 502 356**	**37 839 741**	**99,73**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**45 502 356**	**37 839 741**	**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.

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	35 429	CNY	241 829	227 732	0,16
GalaxyCore, Inc.-A-	57 919	CNY	125 179	106 032	0,07
			367 008	**333 764**	**0,23**
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	192 580	CNY	328 963	271 498	0,19
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	59 820	CNY	133 852	127 438	0,09
Accelink Technologies Co. Ltd.-A-	21 520	CNY	123 818	152 925	0,11
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	7 767	CNY	119 572	105 796	0,07
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	17 168	CNY	504 516	442 348	0,31
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd.-A-	35 200	CNY	105 191	106 633	0,07
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	71 900	CNY	409 145	405 946	0,28
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	2 291 447	CNY	1 548 458	1 666 734	1,17
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	250 440	CNY	498 706	451 996	0,32
Air China Ltd.-A-	335 420	CNY	364 361	361 394	0,25
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	356 100	CNY	374 148	356 512	0,25
Amlogic Shanghai Co. Ltd.-A-	10 672	CNY	99 877	99 837	0,07
Angel Yeast Co. Ltd.-A-	23 620	CNY	112 168	115 985	0,08
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	107 900	CNY	383 646	349 501	0,25
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	10 814	CNY	278 662	255 270	0,18
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.-A-	59 220	CNY	282 691	302 493	0,21
Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd.-A-	17 720	CNY	147 425	130 194	0,09
Anjoy Foods Group Co. Ltd.-A-	8 000	CNY	93 418	88 788	0,06
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	14 280	CNY	163 783	189 920	0,13
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd.-A-	9 579	CNY	105 514	99 280	0,07
Autobio Diagnostics Co. Ltd.-A-	15 780	CNY	98 586	93 801	0,07
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	62 160	CNY	290 492	308 874	0,22
Avicopter PLC-A-	22 320	CNY	121 338	117 232	0,08
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.-A-	150 740	CNY	181 176	164 261	0,12
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	569 700	CNY	448 129	477 240	0,33
Bank of Changsha Co. Ltd.-A-	107 862	CNY	129 427	130 613	0,09
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	102 100	CNY	228 710	237 953	0,17
Bank of China Ltd.-A-	945 160	CNY	664 183	709 369	0,50
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	1 056 898	CNY	1 070 414	1 118 586	0,78
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	159 120	CNY	312 040	316 658	0,22
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	493 800	CNY	605 437	660 508	0,46
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	285 600	CNY	416 936	414 308	0,29
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	177 900	CNY	599 453	589 082	0,41
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	382 460	CNY	446 391	476 675	0,33
Bank of Suzhou Co. Ltd.-A-	98 160	CNY	106 243	108 435	0,08
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	591 360	CNY	554 504	563 852	0,40
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	12 338	CNY	488 020	481 302	0,34
Beijing New Building Materials PLC-A-	45 808	CNY	180 841	189 122	0,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.-A-	32 100	CNY	60 392	56 754	0,04
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	5 295	CNY	158 604	158 161	0,11
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	52 820	CNY	152 684	147 492	0,10

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	37 261	CNY	208 766	206 010	0,14
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	28 360	CNY	300 244	272 185	0,19
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd.-A-	75 132	CNY	106 362	123 216	0,09
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	1 321 600	CNY	1 126 464	1 108 909	0,78
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd.-A-	16 580	CNY	100 947	100 702	0,07
Bloomage Biotechnology Corp. Ltd.-A-	12 664	CNY	100 899	88 043	0,06
BOC International China Co. Ltd.-A-	73 740	CNY	117 031	112 094	0,08
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	994 340	CNY	582 541	594 586	0,42
BYD Co. Ltd.-A-	48 580	CNY	1 870 470	1 870 411	1,31
Caitong Securities Co. Ltd.-A-	125 120	CNY	145 372	139 240	0,10
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	11 156	CNY	847 834	999 884	0,70
Capital Securities Co. Ltd.-A-	48 665	CNY	160 625	145 833	0,10
Cathay Biotech, Inc.-A-	15 593	CNY	97 046	82 409	0,06
CGN Power Co. Ltd.-A-	423 500	CNY	236 462	238 242	0,17
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	10 680	CNY	157 944	144 660	0,10
Changjiang Securities Co. Ltd.-A-	147 881	CNY	142 357	137 376	0,10
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	7 840	CNY	141 718	142 544	0,10
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	51 980	CNY	257 544	272 662	0,19
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.-A-	44 940	CNY	103 894	95 555	0,07
China Construction Bank Corp.-A-	257 580	CNY	290 122	308 401	0,22
China CSSC Holdings Ltd.-A-	120 380	CNY	593 017	589 643	0,41
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	460 800	CNY	253 247	251 066	0,18
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	873 420	CNY	282 272	272 442	0,19
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	1 248 680	CNY	636 108	658 229	0,46
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	194 420	CNY	416 300	403 326	0,28
China Great Wall Securities Co. Ltd.-A-	108 300	CNY	127 644	120 964	0,08
China Greatwall Technology Group Co. Ltd.-A-	87 280	CNY	218 406	173 217	0,12
China International Capital Corp. Ltd.-A-	78 840	CNY	390 108	361 795	0,25
China Jushi Co. Ltd.-A-	108 400	CNY	171 303	168 178	0,12
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	74 340	CNY	434 547	424 482	0,30
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	554 960	CNY	2 808 070	2 970 773	2,08
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	219 640	CNY	192 719	191 772	0,13
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	152 580	CNY	257 575	289 926	0,20
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	200 120	CNY	533 246	522 277	0,37
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	244 460	CNY	385 270	340 975	0,24
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	954 500	CNY	531 248	536 959	0,38
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	165 120	CNY	187 727	186 453	0,13
China National Medicines Corp. Ltd.-A-	20 020	CNY	92 208	93 317	0,07
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	508 080	CNY	686 595	721 824	0,51
China National Software & Service Co. Ltd.-A-	23 078	CNY	178 472	146 770	0,10
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	96 960	CNY	313 479	280 255	0,20
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	184 275	CNY	886 846	855 424	0,60
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	872 960	CNY	778 202	794 303	0,56

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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 Railway Group Ltd.-A-	553 220	CNY	502 889	481 520	0,34
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	193 113	CNY	170 307	164 665	0,12
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd.-A-	28 460	CNY	126 267	108 738	0,08
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	34 500	CNY	213 566	208 368	0,15
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	177 616	CNY	1 028 447	1 051 930	0,74
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	302 020	CNY	268 557	266 990	0,19
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	1 120 433	CNY	934 132	915 698	0,64
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	770 260	CNY	485 862	458 494	0,32
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	53 080	CNY	511 495	484 491	0,34
China United Network Communications Ltd.-A-	856 040	CNY	610 998	619 161	0,43
China Vanke Co. Ltd.-A-	261 780	CNY	307 805	258 874	0,18
China XD Electric Co. Ltd.-A-	138 000	CNY	146 878	142 671	0,10
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	658 561	CNY	2 576 867	2 650 750	1,86
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	580 080	CNY	233 741	229 930	0,16
Chongqing Brewery Co. Ltd.-A-	12 780	CNY	112 874	109 705	0,08
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	222 080	CNY	421 482	404 139	0,28
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	238 160	CNY	186 711	196 263	0,14
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	64 660	CNY	255 570	231 636	0,16
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	89 797	CNY	146 175	139 561	0,10
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	329 069	CNY	1 393 829	1 307 491	0,92
CMOC Group Ltd.-A-	475 780	CNY	491 765	430 966	0,30
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	24 760	CNY	131 715	121 819	0,09
CNOOC Energy Technology & Services Ltd.-A-	180 840	CNY	105 307	105 181	0,07
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	227 080	CNY	232 032	213 115	0,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	118 380	CNY	4 216 179	4 289 189	3,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	94 120	CNY	162 707	148 715	0,10
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	342 960	CNY	669 284	724 086	0,51
CRRC Corp. Ltd.-A-	654 320	CNY	737 621	746 878	0,52
CSC Financial Co. Ltd.-A-	117 140	CNY	439 792	410 864	0,29
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	38 052	CNY	150 144	137 820	0,10
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	490 800	CNY	467 722	453 262	0,32
Datang International Power Generation Co. Ltd.-A-	331 580	CNY	129 508	128 721	0,09
Dong-E-E-Jiao Co. Ltd.-A-	17 980	CNY	144 506	153 607	0,11
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	74 540	CNY	155 002	161 335	0,11
Dongxing Securities Co. Ltd.-A-	86 780	CNY	135 216	130 143	0,09
East Money Information Co. Ltd.-A-	424 921	CNY	1 573 650	1 494 444	1,05
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	11 580	CNY	352 344	391 999	0,27
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	15 434	CNY	106 946	98 808	0,07
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	11 780	CNY	214 013	194 314	0,14
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	69 469	CNY	178 225	205 147	0,14
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	18 720	CNY	302 104	294 716	0,21
Eve Energy Co. Ltd.-A-	54 820	CNY	361 350	349 014	0,24
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	105 000	CNY	277 964	259 014	0,18
Everdisplay Optronics Shanghai Co. Ltd.-A-	308 061	CNY	103 376	97 351	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
FAW Jiefang Group Co. Ltd.-A-	88 280	CNY	104 805	98 603	0,07
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	51 580	CNY	177 974	138 338	0,10
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	388 700	CNY	373 771	372 207	0,26
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	124 301	CNY	793 894	777 146	0,54
Founder Securities Co. Ltd.-A-	222 040	CNY	272 682	251 937	0,18
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	357 000	CNY	1 074 258	1 045 495	0,73
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	53 420	CNY	420 873	454 050	0,32
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	43 740	CNY	241 140	208 586	0,15
GD Power Development Co. Ltd.-A-	479 920	CNY	309 545	299 398	0,21
GEM Co. Ltd.-A-	136 600	CNY	129 062	121 501	0,09
GF Securities Co. Ltd.-A-	158 720	CNY	364 089	350 453	0,25
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	17 692	CNY	210 306	257 373	0,18
Ginlong Technologies Co. Ltd.-A-	10 480	CNY	93 786	87 178	0,06
GoerTek, Inc.-A-	92 020	CNY	317 383	323 508	0,23
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.-A-	92 420	CNY	142 229	130 041	0,09
Goneo Group Co. Ltd.-A-	17 880	CNY	177 354	171 067	0,12
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	48 280	CNY	148 856	139 549	0,10
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	67 660	CNY	252 347	242 660	0,17
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	75 440	CNY	442 290	467 036	0,33
GRG Banking Equipment Co. Ltd.-A-	66 960	CNY	121 926	106 348	0,07
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	45 240	CNY	289 151	302 257	0,21
Guanghui Energy Co. Ltd.-A-	177 200	CNY	178 624	162 440	0,11
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	132 660	CNY	184 080	168 773	0,12
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	38 500	CNY	151 995	149 039	0,10
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co.-A-	66 860	CNY	113 284	99 996	0,07
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	52 280	CNY	162 420	140 429	0,10
Guolian Securities Co. Ltd.-A-	63 960	CNY	106 875	117 788	0,08
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	172 960	CNY	272 929	263 863	0,19
Guotai Junan Securities Co. Ltd.-A-	201 660	CNY	526 114	512 288	0,36
Guoyuan Securities Co. Ltd.-A-	116 180	CNY	136 444	132 298	0,09
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	168 060	CNY	672 674	651 729	0,46
Hainan Airlines Holding Co. Ltd.-A-	1 153 320	CNY	295 001	267 063	0,19
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	309 220	CNY	168 817	159 212	0,11
Haitong Securities Co. Ltd.-A-	259 580	CNY	409 138	393 180	0,28
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	70 400	CNY	160 932	141 922	0,10
Hangzhou GreatStar Industrial Co. Ltd.	31 600	CNY	118 339	139 244	0,10
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	45 440	CNY	176 587	161 050	0,11
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	10 440	CNY	91 561	77 673	0,05
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co. Ltd.-A-	33 600	CNY	99 901	104 532	0,07
Heilongjiang Agriculture Co. Ltd.-A-	47 180	CNY	94 474	94 791	0,07
Henan Shenhuo Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	59 655	CNY	138 233	137 325	0,10
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	93 520	CNY	327 904	330 693	0,23
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	189 233	CNY	378 040	395 658	0,28
Hengtong Optic-electric Co. Ltd.-A-	67 160	CNY	169 202	157 528	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.-A-	24 160	CNY	91 041	95 106	0,07
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	14 480	CNY	659 776	567 050	0,40
HLA Group Corp. Ltd.-A-	128 720	CNY	108 340	131 499	0,09
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	21 220	CNY	170 716	160 592	0,11
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	230 280	CNY	171 013	175 968	0,12
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	46 880	CNY	239 359	220 942	0,15
Huafon Chemical Co. Ltd.-A-	133 960	CNY	152 572	149 260	0,10
Huagong Tech Co. Ltd.-A-	26 660	CNY	130 454	157 240	0,11
Huaibei Mining Holdings Co. Ltd.-A-	73 200	CNY	149 205	140 288	0,10
Hualan Biological Engineering, Inc.-A-	48 780	CNY	112 387	111 958	0,08
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	145 040	CNY	192 241	187 881	0,13
Huaneng Power International, Inc.-A-	246 600	CNY	240 358	227 403	0,16
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	23 120	CNY	199 770	223 437	0,16
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	196 520	CNY	489 173	470 856	0,33
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	357 600	CNY	379 138	390 162	0,27
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	85 080	CNY	200 485	204 081	0,14
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	24 060	CNY	98 032	95 303	0,07
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	15 062	CNY	247 393	225 904	0,16
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd.-A-	43 940	CNY	141 255	139 933	0,10
Hunan Valin Steel Co. Ltd.-A-	185 040	CNY	117 062	105 355	0,07
Hundsun Technologies, Inc.-A-	51 380	CNY	216 211	195 890	0,14
Hwatsing Technology Co. Ltd.-A-	6 328	CNY	164 482	140 489	0,10
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	62 559	CNY	1 108 846	1 276 403	0,89
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	39 140	CNY	248 254	276 590	0,19
Iflytek Co. Ltd.-A-	61 960	CNY	425 041	407 806	0,29
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	8 340	CNY	237 940	207 321	0,15
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	1 692 971	CNY	1 457 704	1 595 772	1,12
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	559 183	CNY	1 416 046	1 459 367	1,02
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	232 620	CNY	206 980	198 352	0,14
Ingenic Semiconductor Co. Ltd.-A-	12 680	CNY	122 070	117 793	0,08
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	1 221 920	CNY	331 043	309 579	0,22
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd.-A-	59 360	CNY	167 577	158 315	0,11
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd.-A-	227 994	CNY	157 720	163 352	0,11
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	171 660	CNY	687 065	705 673	0,49
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	25 260	CNY	209 790	202 004	0,14
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	88 720	CNY	199 727	166 165	0,12
JCET Group Co. Ltd.-A-	47 980	CNY	259 313	267 038	0,19
JCHX Mining Management Co. Ltd.-A-	17 180	CNY	94 645	84 946	0,06
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	178 258	CNY	227 616	199 346	0,14
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	36 300	CNY	266 275	260 921	0,18
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	172 060	CNY	1 169 134	1 075 741	0,75
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	33 500	CNY	216 929	206 389	0,14
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	26 960	CNY	97 003	89 420	0,06
Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd.-A-	67 600	CNY	97 468	106 259	0,07
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	40 340	CNY	473 749	458 980	0,32
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.-A-	12 480	CNY	107 615	98 511	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	26 860	CNY	125 904	133 504	0,09
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	92 020	CNY	206 910	179 490	0,13
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	55 920	CNY	164 493	157 214	0,11
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.-A-	87 680	CNY	126 586	120 147	0,08
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	269 294	CNY	321 765	260 802	0,18
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	135 060	CNY	98 445	94 192	0,07
Juneyao Airlines Co. Ltd.-A-	59 720	CNY	113 356	111 444	0,08
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	58 220	CNY	315 221	379 066	0,27
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	32 800	CNY	201 597	171 919	0,12
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	33 800	CNY	7 060 802	7 016 441	4,92
LB Group Co. Ltd.-A-	64 560	CNY	157 948	155 387	0,11
Lens Technology Co. Ltd.-A-	134 060	CNY	394 537	399 907	0,28
Liaoning Port Co. Ltd.-A-	501 440	CNY	113 098	118 163	0,08
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	188 380	CNY	227 967	205 277	0,14
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	203 760	CNY	502 420	436 024	0,31
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	8 934	CNY	193 050	160 974	0,11
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	193 910	CNY	1 055 834	1 076 588	0,75
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	39 440	CNY	743 830	672 599	0,47
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	50 680	CNY	193 897	185 628	0,13
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	14 480	CNY	196 443	176 920	0,12
Meihua Holdings Group Co. Ltd.-A-	76 040	CNY	109 596	103 886	0,07
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	480 820	CNY	222 844	216 128	0,15
Midea Group Co. Ltd.-A-	94 520	CNY	929 312	968 439	0,68
Montage Technology Co. Ltd.-A-	31 192	CNY	290 955	288 488	0,20
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	146 840	CNY	814 768	768 852	0,54
Nanjing Iron & Steel Co. Ltd.-A-	165 320	CNY	98 220	105 612	0,07
Nanjing Securities Co. Ltd.-A-	98 560	CNY	121 180	116 261	0,08
NARI Technology Co. Ltd.-A-	215 640	CNY	736 851	740 781	0,52
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	74 577	CNY	219 474	191 179	0,13
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	14 280	CNY	790 568	760 537	0,53
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	56 020	CNY	373 416	379 240	0,27
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	123 280	CNY	160 324	150 794	0,11
Ninestar Corp.-A-	38 400	CNY	137 942	147 344	0,10
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	17 980	CNY	213 440	207 683	0,15
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.-A-	17 920	CNY	143 188	128 270	0,09
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.-A-	38 521	CNY	171 864	161 398	0,11
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	45 940	CNY	339 525	306 621	0,21
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	197 320	CNY	428 326	452 614	0,32
OFILM Group Co. Ltd.-A-	88 920	CNY	166 544	145 101	0,10
Oppein Home Group, Inc.-A-	13 480	CNY	137 379	126 583	0,09
Orient Securities Co. Ltd.-A-	201 620	CNY	297 795	290 010	0,20
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co. Ltd.-A-	248 900	CNY	101 323	97 641	0,07
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	254 840	CNY	256 543	264 507	0,19
PetroChina Co. Ltd.-A-	581 380	CNY	674 767	707 967	0,50
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	39 740	CNY	149 799	139 116	0,10
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	522 160	CNY	822 962	832 156	0,58

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	289 584	CNY	2 147 662	2 076 769	1,46
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co. Ltd.-A-	66 660	CNY	97 268	90 980	0,06
Piotech, Inc.-A-	7 437	CNY	191 365	155 669	0,11
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	321 640	CNY	447 200	388 167	0,27
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	782 240	CNY	589 179	605 206	0,42
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	463 140	CNY	350 496	344 445	0,24
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	145 840	CNY	349 789	326 980	0,23
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	39 029	CNY	177 574	276 231	0,19
Rockchip Electronics Co. Ltd.-A-	11 080	CNY	129 384	166 106	0,12
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	271 987	CNY	358 108	335 283	0,24
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	208 160	CNY	510 981	588 627	0,41
Sailun Group Co. Ltd.-A-	88 120	CNY	173 902	172 003	0,12
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.-A-	134 360	CNY	237 802	222 729	0,16
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	228 480	CNY	531 344	512 886	0,36
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	90 520	CNY	223 332	231 679	0,16
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	173 860	CNY	186 979	178 087	0,12
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	201 059	CNY	446 870	455 166	0,32
Seres Group Co. Ltd.-A-	40 445	CNY	760 768	734 858	0,52
SF Holding Co. Ltd.-A-	130 020	CNY	724 198	713 724	0,50
SG Micro Corp.-A-	12 380	CNY	154 392	137 906	0,10
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	260 785	CNY	894 471	826 242	0,58
Shan Xi Hua Yang Group New Energy Co. Ltd.-A-	96 060	CNY	100 139	92 769	0,07
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	96 960	CNY	325 570	298 877	0,21
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd.-A-	21 435	CNY	129 122	146 540	0,10
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	57 420	CNY	175 240	169 018	0,12
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd.-A-	38 540	CNY	100 176	94 703	0,07
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	315 500	CNY	173 993	168 032	0,12
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd.-A-	75 140	CNY	150 541	152 194	0,11
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	58 520	CNY	222 532	233 235	0,16
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.-A-	5 684	CNY	137 067	150 394	0,11
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	340 820	CNY	426 507	376 497	0,26
Shanghai Electric Power Co. Ltd.-A-	74 940	CNY	97 910	93 605	0,07
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	57 220	CNY	206 962	193 682	0,14
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	33 250	CNY	160 383	154 667	0,11
Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd.-A-	64 160	CNY	92 113	88 268	0,06
Shanghai M&G Stationery, Inc.-A-	24 060	CNY	103 624	99 137	0,07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	74 540	CNY	219 066	213 218	0,15
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	789 601	CNY	1 058 116	1 106 721	0,78
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.-A-	57 320	CNY	147 651	124 220	0,09
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	190 900	CNY	195 949	187 741	0,13
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	259 180	CNY	283 356	300 432	0,21
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	22 132	CNY	424 109	381 051	0,27
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.-A-	41 740	CNY	167 155	152 371	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	74 440	CNY	173 414	155 846	0,11
Shanxi Coal International Energy Group Co. Ltd.-A-	52 420	CNY	92 999	84 469	0,06
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	152 880	CNY	172 402	171 590	0,12
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	81 340	CNY	169 898	159 101	0,11
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	32 736	CNY	898 149	821 399	0,58
Shenergy Co. Ltd.-A-	130 505	CNY	152 161	168 697	0,12
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	65 785	CNY	191 796	215 505	0,15
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	13 680	CNY	184 376	232 922	0,16
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	606 275	CNY	448 521	441 813	0,31
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.-A-	20 020	CNY	110 077	102 098	0,07
Shenzhen Energy Group Co. Ltd.-A-	127 320	CNY	116 092	112 379	0,08
Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd.-A-	12 080	CNY	164 602	132 524	0,09
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	36 200	CNY	309 852	288 851	0,20
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	32 400	CNY	1 155 926	1 125 383	0,79
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	21 210	CNY	199 948	204 690	0,14
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	30 460	CNY	141 224	128 329	0,09
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	30 769	CNY	389 135	398 155	0,28
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	45 140	CNY	104 916	98 439	0,07
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	130 660	CNY	308 886	307 006	0,22
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	43 340	CNY	202 138	176 690	0,12
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	157 080	CNY	163 550	155 764	0,11
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	20 820	CNY	222 913	206 172	0,14
Sinolink Securities Co. Ltd.-A-	99 360	CNY	124 623	118 152	0,08
Sinoma International Engineering Co.-A-	70 700	CNY	101 359	91 294	0,06
SooChow Securities Co. Ltd.-A-	134 239	CNY	151 350	142 623	0,10
Southwest Securities Co. Ltd.-A-	178 000	CNY	118 483	113 228	0,08
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	25 965	CNY	199 215	203 964	0,14
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	55 620	CNY	611 239	559 344	0,39
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	49 935	CNY	159 592	151 747	0,11
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	21 375	CNY	147 531	144 616	0,10
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	46 740	CNY	167 702	185 903	0,13
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd.-A-	7 540	CNY	123 019	107 993	0,08
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	14 980	CNY	219 121	186 416	0,13
TBEA Co. Ltd.-A-	136 360	CNY	245 104	236 631	0,17
TCL Technology Group Corp.-A-	506 040	CNY	320 825	346 711	0,24
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	109 800	CNY	154 168	132 660	0,09
Tian Di Science & Technology Co. Ltd.-A-	110 340	CNY	94 995	92 883	0,07
Tianfeng Securities Co. Ltd.-A-	234 120	CNY	160 983	142 867	0,10
Tianqi Lithium Corp.-A-	39 389	CNY	200 334	177 053	0,12
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.-A-	124 060	CNY	137 767	132 991	0,09
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd.-A-	86 980	CNY	143 175	137 552	0,10
TongFu Microelectronics Co. Ltd.-A-	40 740	CNY	172 882	163 981	0,12
Tongkun Group Co. Ltd.-A-	64 660	CNY	107 867	103 928	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	345 160	CNY	164 238	151 858	0,11
Tongwei Co. Ltd.-A-	121 380	CNY	448 359	365 554	0,26
Trina Solar Co. Ltd.-A-	58 753	CNY	195 383	154 455	0,11
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	18 861	CNY	187 596	207 891	0,15
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	23 220	CNY	210 653	203 592	0,14
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	76 940	CNY	260 195	291 663	0,20
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.-A-	49 280	CNY	94 477	110 757	0,08
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	23 420	CNY	135 278	134 271	0,09
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	84 456	CNY	852 147	820 804	0,58
Weichai Power Co. Ltd.-A-	182 340	CNY	340 532	340 265	0,24
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.-A-	22 420	CNY	104 712	105 817	0,07
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	179 500	CNY	425 159	403 670	0,28
Western Mining Co. Ltd.-A-	64 560	CNY	149 948	141 317	0,10
Western Securities Co. Ltd.-A-	120 880	CNY	149 282	134 192	0,09
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.-A-	17 959	CNY	107 686	104 748	0,07
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai-A-	32 600	CNY	441 051	463 634	0,33
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	32 947	CNY	165 056	174 036	0,12
Wintime Energy Group Co. Ltd.-A-	600 300	CNY	136 411	139 823	0,10
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.-A-	114 440	CNY	124 651	115 820	0,08
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	104 399	CNY	2 091 783	1 991 424	1,40
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	51 980	CNY	268 077	280 734	0,20
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	67 500	CNY	477 888	506 055	0,35
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	318 000	CNY	351 782	343 491	0,24
Xiamen C & D, Inc.-A-	79 040	CNY	109 354	113 260	0,08
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	43 540	CNY	122 959	114 284	0,08
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	48 220	CNY	182 161	158 555	0,11
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	133 660	CNY	275 635	257 980	0,18
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	27 260	CNY	132 683	137 349	0,10
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	33 900	CNY	175 574	178 239	0,13
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.-A-	32 500	CNY	104 013	106 821	0,07
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	44 140	CNY	210 522	196 064	0,14
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	92 320	CNY	159 970	134 931	0,09
Youngor Fashion Co. Ltd.-A-	124 320	CNY	135 271	150 711	0,11
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	93 120	CNY	184 856	179 987	0,13
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	93 820	CNY	179 857	172 905	0,12
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	47 780	CNY	373 923	390 167	0,27
Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co. Ltd.-A-	136 560	CNY	114 000	103 608	0,07
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.-A-	25 760	CNY	126 369	112 247	0,08
Yunnan Tin Co. Ltd.-A-	44 340	CNY	90 372	84 736	0,06
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.-A-	49 580	CNY	148 094	150 601	0,11
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	60 320	CNY	195 397	216 746	0,15
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	42 740	CNY	165 821	161 436	0,11
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	16 580	CNY	515 436	484 426	0,34
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	147 440	CNY	281 233	269 314	0,19
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	58 220	CNY	178 107	185 647	0,13
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	88 220	CNY	195 088	192 266	0,13
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd.-A-	13 480	CNY	113 012	118 468	0,08
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	38 640	CNY	96 185	94 054	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	46 340	CNY	203 289	184 691	0,13
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	35 400	CNY	169 399	153 819	0,11
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	73 100	CNY	225 887	240 165	0,17
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.-A-	87 480	CNY	122 355	122 614	0,09
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	82 880	CNY	244 176	248 025	0,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	50 480	CNY	172 149	161 654	0,11
Zhejiang Supor Co. Ltd.-A-	14 348	CNY	106 535	103 992	0,07
Zhejiang Wanfeng Auto Wheel Co. Ltd.-A-	57 520	CNY	150 063	148 472	0,10
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.-A-	46 740	CNY	136 691	137 708	0,10
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	300 320	CNY	230 082	231 535	0,16
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	104 500	CNY	183 806	174 226	0,12
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	30 459	CNY	536 305	512 428	0,36
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	131 120	CNY	228 109	214 857	0,15
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	187 480	CNY	178 872	167 778	0,12
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	22 611	CNY	147 515	147 588	0,10
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	554 616	CNY	1 205 059	1 142 245	0,80
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	191 480	CNY	183 524	188 572	0,13
ZTE Corp.-A-	108 800	CNY	460 694	598 722	0,42
			144 131 799	**142 337 698**	**99,78**
Total - Actions			**144 498 807**	**142 671 462**	**100,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**144 498 807**	**142 671 462**	**100,01**
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	11	0,00
			7 746 093	**11**	**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**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**152 244 900**	**142 671 473**	**100,01**

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

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Wienerberger AG	53 833	EUR	1 386 738	1 441 648	0,60
			1 386 738	**1 441 648**	**0,60**
Belgique					
D'ieteren Group	10 291	EUR	1 666 113	1 653 764	0,68
			1 666 113	**1 653 764**	**0,68**
Finlande					
TietoEVRY OYJ	50 965	EUR	924 000	867 424	0,36
			924 000	**867 424**	**0,36**
France					
Accor SA	101 939	EUR	3 581 478	4 795 211	1,98
Arkema SA	29 130	EUR	2 071 513	2 142 511	0,89
BNP Paribas SA	165 223	EUR	9 525 509	9 784 506	4,05
Bouygues SA	130 198	EUR	4 101 623	3 715 851	1,54
Carrefour SA	270 172	EUR	4 465 075	3 709 462	1,53
Credit Agricole SA	550 178	EUR	7 178 677	7 311 866	3,03
Eiffage SA	44 799	EUR	3 687 235	3 795 371	1,57
Engie SA	645 127	EUR	8 914 340	9 876 894	4,09
Klepierre REIT SA	107 418	EUR	2 771 608	2 986 220	1,24
Orange SA	957 506	EUR	9 206 519	9 218 868	3,81
Pernod Ricard SA	85 469	EUR	9 262 630	9 316 121	3,86
Renault SA	99 722	EUR	4 682 991	4 691 920	1,94
Veolia Environnement SA	346 687	EUR	9 319 085	9 398 685	3,89
			78 768 283	**80 743 486**	**33,42**
Allemagne					
Deutsche Bank AG	574 266	EUR	9 331 823	9 555 786	3,96
Deutsche Lufthansa AG	288 678	EUR	1 656 844	1 782 875	0,74
K&S AG	81 925	EUR	1 014 797	856 936	0,35
Mercedes-Benz Group AG	173 035	EUR	10 739 353	9 309 283	3,85
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	73 777	EUR	3 453 493	2 681 794	1,11
Volkswagen AG-Pref-	99 351	EUR	8 822 369	8 846 213	3,66
			35 018 679	**33 032 887**	**13,67**
Irlande					
Glanbia PLC	88 508	EUR	1 197 869	1 179 812	0,49
Ryanair Holdings PLC	261 390	EUR	5 084 716	4 983 400	2,06
			6 282 585	**6 163 212**	**2,55**
Italie					
A2A SpA	754 726	EUR	1 219 646	1 618 887	0,67
Azimut Holding SpA	53 664	EUR	1 110 374	1 287 399	0,53
Banca Mediolanum SpA	106 790	EUR	1 214 348	1 227 017	0,51
Enel SpA	1 409 026	EUR	9 144 853	9 702 553	4,02
Eni SpA	730 853	EUR	9 559 417	9 566 866	3,96
FinecoBank Banca Fineco SpA	294 383	EUR	4 899 011	4 942 691	2,04
Generali	347 305	EUR	6 230 399	9 471 007	3,92
Hera SpA	388 761	EUR	1 322 776	1 334 228	0,55
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	157 191	EUR	1 758 427	1 542 830	0,64
Intesa Sanpaolo SpA	2 492 948	EUR	6 238 326	9 630 258	3,99
Italgas SpA	236 706	EUR	1 247 582	1 280 580	0,53
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	236 297	EUR	2 553 295	3 325 880	1,38

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Poste Italiane SpA 144A	224 909	EUR	2 362 241	3 063 261	1,27
Snam SpA	990 838	EUR	4 591 375	4 237 814	1,75
UniCredit SpA	248 088	EUR	8 478 631	9 557 590	3,95
			61 930 701	**71 788 861**	**29,71**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	208 690	EUR	5 113 209	4 680 917	1,94
Tenaris SA	187 059	EUR	2 683 886	3 380 156	1,40
			7 797 095	**8 061 073**	**3,34**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	248 932	EUR	3 560 058	3 706 597	1,54
Akzo Nobel NV	82 281	EUR	4 594 571	4 769 007	1,97
ASR Nederland NV	66 172	EUR	2 905 278	3 029 354	1,25
ING Groep NV	664 230	EUR	9 277 681	10 049 800	4,16
Randstad NV	51 092	EUR	2 767 390	2 079 955	0,86
			23 104 978	**23 634 713**	**9,78**
Portugal					
Galp Energia SGPS SA	209 369	EUR	3 456 682	3 339 435	1,38
			3 456 682	**3 339 435**	**1,38**
Espagne					
Bankinter SA	309 608	EUR	1 957 452	2 365 405	0,98
Enagas SA	113 606	EUR	1 915 026	1 338 279	0,56
Repsol SA	537 835	EUR	7 641 418	6 287 291	2,60
			11 513 896	**9 990 975**	**4,14**
Total - Actions			**231 849 750**	**240 717 478**	**99,63**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**231 849 750**	**240 717 478**	**99,63**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**231 849 750**	**240 717 478**	**99,63**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Brésil					
Embraer SA-ADR-	23	USD	578	815	0,00
			578	**815**	**0,00**
Îles Caïmans					
Kanzhun Ltd.-ADR-	144	USD	1 821	1 919	0,00
Qifu Technology, Inc.-ADR-	65 082	USD	2 142 614	2 412 214	0,36
TAL Education Group-ADR-	40 663	USD	312 759	393 475	0,06
Vipshop Holdings Ltd.-ADR-	2 317	USD	27 898	30 140	0,00
			2 485 092	**2 837 748**	**0,42**
Danemark					
Ascendis Pharma AS-ADR-	11 600	USD	1 454 208	1 542 223	0,23
Novo Nordisk AS-B-	120 160	DKK	12 409 601	10 057 836	1,49
			13 863 809	**11 600 059**	**1,72**
Inde					
ICICI Bank Ltd.-ADR-	240 110	USD	7 041 791	6 923 886	1,03
			7 041 791	**6 923 886**	**1,03**
Irlande					
TE Connectivity PLC	16 141	USD	2 139 044	2 228 565	0,33
			2 139 044	**2 228 565**	**0,33**
Suède					
Alimak Group AB 144A	200 482	SEK	2 017 030	2 057 124	0,30
Alligo AB-B-	48 091	SEK	516 373	517 835	0,08
Beijer Alma AB	61 137	SEK	948 092	877 393	0,13
BioGaia AB-B-	106 645	SEK	1 007 273	1 043 008	0,15
Bravida Holding AB 144A	120 273	SEK	867 380	842 011	0,12
Dometic Group AB 144A	132 984	SEK	655 129	604 394	0,09
Elekta AB-B-	269 833	SEK	1 507 162	1 442 144	0,21
Epiroc AB-B-	66 864	SEK	1 067 061	1 007 504	0,15
Hexpol AB	88 062	SEK	847 794	791 223	0,12
Humana AB	448 225	SEK	1 411 178	1 396 602	0,21
Investment AB Latour-B-	42 174	SEK	1 046 872	1 016 983	0,15
Karnov Group AB	208 324	SEK	1 505 093	1 498 498	0,22
Lagercrantz Group AB-B-	136 043	SEK	2 588 760	2 468 429	0,37
MEKO AB	200 973	SEK	2 367 099	2 350 233	0,35
Nolato AB-B-	205 957	SEK	987 826	975 647	0,14
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	140 024	SEK	1 051 718	1 048 819	0,16
Sdiptech AB-B-	77 797	SEK	1 569 465	1 616 932	0,24
Thule Group AB 144A	24 993	SEK	794 675	746 197	0,11
Troax Group AB	26 871	SEK	540 693	528 425	0,08
			23 296 673	**22 829 401**	**3,38**
Suisse					
Givaudan SA	2 105	CHF	9 101 768	8 896 244	1,32
Intershop Holding AG	17 144	CHF	2 328 407	2 320 159	0,35
Schweiter Technologies AG	1 894	CHF	834 203	833 550	0,12
			12 264 378	**12 049 953**	**1,79**
États-Unis					
8x8, Inc.	309 891	USD	802 473	799 043	0,12
AeroVironment, Inc.	18 201	USD	1 571 643	2 704 927	0,40
Amazon.com, Inc.	8 888	USD	1 924 785	1 883 089	0,28

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Ambac Financial Group, Inc.	216 075	USD	1 950 679	2 639 641	0,39
Apple, Inc.	223 724	USD	50 460 583	54 104 260	8,02
Aspen Technology, Inc.	6 597	USD	1 561 493	1 590 352	0,24
Atkore, Inc.	7 948	USD	667 836	640 522	0,10
Atlassian Corp.-A-	4 196	USD	1 042 683	986 212	0,15
Autodesk, Inc.	25 841	USD	6 794 433	7 375 977	1,09
Bio-Rad Laboratories, Inc.-A-	3 600	USD	1 087 647	1 142 092	0,17
Burlington Stores, Inc.	6 709	USD	1 831 667	1 846 902	0,27
Caterpillar, Inc.	41 341	USD	15 348 743	14 482 724	2,15
Coinbase Global, Inc.-A-	38 397	USD	10 162 905	9 207 122	1,37
Comfort Systems USA, Inc.	18 513	USD	7 721 688	7 581 480	1,12
Copart, Inc.	248 600	USD	12 747 299	13 778 033	2,04
CoStar Group, Inc.	220 255	USD	16 314 093	15 227 479	2,26
Crown Holdings, Inc.	15 979	USD	1 407 277	1 276 005	0,19
CSX Corp.	412 684	USD	13 242 608	12 860 755	1,91
Dell Technologies, Inc.-C-	72 427	USD	8 207 332	8 060 345	1,20
Diamondback Energy, Inc.	74 006	USD	11 580 659	11 708 742	1,74
Dropbox, Inc.-A-	554 380	USD	11 249 543	16 082 641	2,38
Eagle Pharmaceuticals, Inc.	48 800	USD	921 629	23 563	0,00
elf Beauty, Inc.	34 196	USD	3 688 751	4 146 120	0,62
Enova International, Inc.	20 000	USD	934 247	1 851 859	0,27
EOG Resources, Inc.	114 777	USD	13 978 378	13 587 025	2,01
Extreme Networks, Inc.	63 188	USD	787 965	1 021 504	0,15
EZCORP, Inc.-A-	591 329	USD	5 332 233	6 978 310	1,03
Five Below, Inc.	136 505	USD	11 408 891	13 836 373	2,05
Fortune Brands Innovations, Inc.	8 718	USD	643 573	575 279	0,09
Freeport-McMoRan, Inc.	306 992	USD	12 603 260	11 289 478	1,67
Gaming & Leisure Properties REIT, Inc.	94 228	USD	4 486 329	4 382 444	0,65
GE HealthCare Technologies, Inc.	230 860	USD	18 239 129	17 429 873	2,58
General Dynamics Corp.	62 340	USD	15 798 076	15 862 835	2,35
GMS, Inc.	15 293	USD	934 552	1 252 830	0,19
Grid Dynamics Holdings, Inc.	61 237	USD	737 108	1 315 220	0,20
Guardant Health, Inc.	44 500	USD	1 272 888	1 312 868	0,19
Howmet Aerospace, Inc.	125 078	USD	13 861 994	13 210 797	1,96
Hyatt Hotels Corp.-A-	12 858	USD	1 900 456	1 949 250	0,29
Inari Medical, Inc.	47 017	USD	2 554 074	2 317 931	0,34
KKR & Co., Inc.	51 322	USD	7 776 043	7 330 793	1,09
Legalzoom.com, Inc.	325 668	USD	1 910 945	2 361 918	0,35
LendingClub Corp.	125 600	USD	1 189 106	1 963 751	0,29
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-A-	34 410	USD	2 070 511	2 792 676	0,41
MARA Holdings, Inc.	43 991	USD	955 361	712 438	0,11
Marathon Petroleum Corp.	79 022	USD	11 465 507	10 645 648	1,58
Marqeta, Inc.-A-	3 160	USD	18 336	11 566	0,00
Marriott International, Inc.-A-	64 874	USD	18 069 210	17 475 570	2,59
Microchip Technology, Inc.	164 884	USD	9 684 612	9 131 914	1,35
NIKE, Inc.-B-	716 609	USD	53 887 890	52 366 780	7,76
NMI Holdings, Inc.	6 438	USD	221 872	228 547	0,03
Northrop Grumman Corp.	207	USD	95 406	93 813	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
NVIDIA Corp.	434 924	USD	55 755 490	56 403 613	8,36
Palo Alto Networks, Inc.	29 147	USD	5 601 165	5 121 765	0,76
Paramount Group REIT, Inc.	372 443	USD	1 756 968	1 776 792	0,26
Phillips 66	77 579	USD	9 282 963	8 535 563	1,27
Portillo's, Inc.-A-	89 789	USD	789 880	815 081	0,12
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	9 489	USD	8 865 269	6 527 570	0,97
ResMed, Inc.	45 379	USD	10 648 510	10 021 944	1,49
RTX Corp.	108 807	USD	12 148 071	12 159 484	1,80
SBA Communications REIT Corp.	39 527	USD	8 196 929	7 779 432	1,15
SentinelOne, Inc.-A-	301 516	USD	7 229 256	6 464 177	0,96
Tactile Systems Technology, Inc.	41 700	USD	932 745	689 832	0,10
Tandem Diabetes Care, Inc.	78	USD	2 287	2 713	0,00
Tenable Holdings, Inc.	24 180	USD	923 887	919 564	0,14
Terns Pharmaceuticals, Inc.	6 519	USD	52 020	34 877	0,01
Tidewater, Inc.	46 312	USD	2 365 153	2 446 866	0,36
TransUnion	138	USD	13 196	12 355	0,00
UnitedHealth Group, Inc.	81 095	USD	39 510 826	39 616 335	5,87
Valero Energy Corp.	142 740	USD	18 164 801	16 898 596	2,51
Vimeo, Inc.	256 000	USD	1 057 586	1 582 231	0,23
Viper Energy, Inc.	153 066	USD	7 462 241	7 253 451	1,08
Vir Biotechnology, Inc.	131 700	USD	1 235 973	933 537	0,14
Williams-Sonoma, Inc.	24 026	USD	3 898 707	4 296 605	0,64
Workday, Inc.-A-	3	USD	720	748	0,00
Xponential Fitness, Inc.-A-	124 614	USD	1 898 261	1 618 598	0,24
Zions Bancorp NA	101 162	USD	5 723 072	5 299 892	0,79
Zscaler, Inc.	15 744	USD	3 055 187	2 742 998	0,41
			601 677 564	**603 391 935**	**89,46**
Total - Actions			**662 768 929**	**661 862 362**	**98,13**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**662 768 929**	**661 862 362**	**98,13**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**662 768 929**	**661 862 362**	**98,13**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	6 116	EUR	526 107	431 545	1,14
			526 107	**431 545**	**1,14**
Danemark					
Novonesis (Novozymes)-B-	29 078	DKK	1 503 483	1 589 740	4,19
			1 503 483	**1 589 740**	**4,19**
Finlande					
Stora Enso OYJ-R-	48 036	EUR	684 729	466 814	1,23
UPM-Kymmene OYJ	44 045	EUR	1 449 500	1 169 835	3,09
			2 134 229	**1 636 649**	**4,32**
France					
Air Liquide SA	47 717	EUR	6 401 037	7 487 752	19,76
Arkema SA	4 645	EUR	483 652	341 640	0,90
			6 884 689	**7 829 392**	**20,66**
Allemagne					
Covestro AG	14 817	EUR	733 680	859 386	2,27
Evonik Industries AG	21 150	EUR	472 015	353 840	0,93
Heidelberg Materials AG	11 268	EUR	1 079 758	1 344 272	3,55
Symrise AG	10 958	EUR	1 201 773	1 124 839	2,97
			3 487 226	**3 682 337**	**9,72**
Pays-Bas					
Akzo Nobel NV	14 093	EUR	1 165 336	816 830	2,16
			1 165 336	**816 830**	**2,16**
Norvège					
Norsk Hydro ASA	116 051	NOK	738 539	617 134	1,63
			738 539	**617 134**	**1,63**
Suède					
Boliden AB	22 571	SEK	708 551	612 533	1,62
Holmen AB-B-	6 290	SEK	274 285	223 310	0,59
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	50 047	SEK	688 557	614 351	1,62
			1 671 393	**1 450 194**	**3,83**
Suisse					
Clariant AG	17 805	CHF	270 002	191 441	0,50
DSM-Firmenich AG	15 347	EUR	2 188 956	1 499 709	3,96
EMS-Chemie Holding AG	579	CHF	451 802	377 291	1,00
Givaudan SA	762	CHF	2 793 819	3 220 398	8,50
Holcim AG	43 011	CHF	2 078 087	4 004 000	10,57
SIG Group AG	25 237	CHF	554 412	480 847	1,27
Sika AG	12 581	CHF	3 437 474	2 893 133	7,63
			11 774 552	**12 666 819**	**33,43**
Royaume-Uni					
Antofagasta PLC	32 542	GBP	566 406	625 798	1,65
Croda International PLC	10 947	GBP	929 751	448 174	1,18
Endeavour Mining PLC	15 120	GBP	367 905	260 591	0,69

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Mondi PLC	36 426	GBP	769 354	525 147	1,38
Rio Tinto PLC	93 039	GBP	5 986 482	5 314 665	14,03
			8 619 898	**7 174 375**	**18,93**
Total - Actions			**38 505 452**	**37 895 015**	**100,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**38 505 452**	**37 895 015**	**100,01**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**38 505 452**	**37 895 015**	**100,01**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	19 201	EUR	2 362 592	3 690 432	1,77
			2 362 592	**3 690 432**	**1,77**
Danemark					
Coloplast AS-B-	19 154	DKK	2 363 783	2 019 358	0,97
Genmab AS	9 548	DKK	2 901 113	1 910 943	0,92
Novo Nordisk AS-B-	489 065	DKK	41 152 478	40 936 549	19,65
Zealand Pharma AS	9 706	DKK	1 135 806	931 260	0,45
			47 553 180	**45 798 110**	**21,99**
Finlande					
Orion OYJ-B-	16 421	EUR	682 574	702 490	0,34
			682 574	**702 490**	**0,34**
France					
BioMerieux	6 292	EUR	652 566	651 222	0,31
EssilorLuxottica SA	45 138	EUR	8 649 502	10 634 513	5,11
Ipsen SA	5 731	EUR	587 626	634 422	0,30
Sanofi SA	173 421	EUR	16 654 175	16 256 484	7,81
Sartorius Stedim Biotech	4 433	EUR	1 293 980	836 507	0,40
			27 837 849	**29 013 148**	**13,93**
Allemagne					
Sartorius AG-Pref-	3 980	EUR	1 412 484	856 496	0,41
			1 412 484	**856 496**	**0,41**
Italie					
Amplifon SpA	18 922	EUR	616 595	470 212	0,22
DiaSorin SpA	3 403	EUR	436 515	338 802	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	15 880	EUR	793 504	803 528	0,39
			1 846 614	**1 612 542**	**0,77**
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	20 510	EUR	1 504 938	1 011 348	0,49
			1 504 938	**1 011 348**	**0,49**
Pays-Bas					
Argenx SE	9 082	EUR	3 702 990	5 449 200	2,62
Qiagen NV	33 683	EUR	1 444 893	1 449 885	0,69
			5 147 883	**6 899 085**	**3,31**
Espagne					
Grifols SA	45 334	EUR	600 076	414 716	0,20
			600 076	**414 716**	**0,20**
Suède					
Swedish Orphan Biovitrum AB	29 729	SEK	704 670	824 716	0,40
			704 670	**824 716**	**0,40**
Suisse					
Alcon AG	75 885	CHF	5 941 843	6 218 478	2,98
Bachem Holding AG	5 123	CHF	465 004	316 086	0,15
Galderma Group AG	12 642	CHF	1 197 784	1 355 777	0,65
Lonza Group AG	10 967	CHF	6 537 521	6 261 702	3,01
Novartis AG	299 298	CHF	27 169 979	28 289 762	13,58
Roche Holding AG	106 688	CHF	31 894 657	29 047 472	13,95
Roche Holding AG	4 860	CHF	1 573 941	1 401 412	0,67

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Sonova Holding AG	7 695	CHF	2 347 581	2 429 641	1,17
Straumann Holding AG	16 949	CHF	2 345 312	2 063 489	0,99
			79 473 622	**77 383 819**	**37,15**
Royaume-Uni					
AstraZeneca PLC	235 419	GBP	30 024 290	29 805 618	14,31
GSK PLC	629 465	GBP	11 293 905	10 251 109	4,92
			41 318 195	**40 056 727**	**19,23**
Total - Actions			**210 444 677**	**208 263 629**	**99,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**210 444 677**	**208 263 629**	**99,99**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**210 444 677**	**208 263 629**	**99,99**

[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**

Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	5 695	EUR	213 529	267 096	0,56
Groupe Bruxelles Lambert NV	2 968	EUR	252 628	196 036	0,41
Sofina SA	551	EUR	152 655	120 338	0,26
			618 812	**583 470**	**1,23**
Danemark					
Danske Bank AS	24 643	DKK	476 182	673 140	1,42
Tryg AS	12 148	DKK	253 873	246 796	0,52
			730 055	**919 936**	**1,94**
Finlande					
Nordea Bank Abp	112 725	EUR	1 166 761	1 183 613	2,50
Sampo OYJ-A-	17 679	EUR	719 177	696 199	1,47
			1 885 938	**1 879 812**	**3,97**
France					
Amundi SA 144A	2 202	EUR	143 312	141 368	0,30
AXA SA	62 967	EUR	1 717 816	2 161 028	4,56
Edenred SE	8 756	EUR	508 353	278 003	0,59
			2 369 481	**2 580 399**	**5,45**
Allemagne					
Deutsche Bank AG	67 704	EUR	769 000	1 126 595	2,38
Deutsche Boerse AG	6 728	EUR	1 098 129	1 496 307	3,16
			1 867 129	**2 622 902**	**5,54**
Irlande					
Bank of Ireland Group PLC	35 873	EUR	313 357	315 898	0,67
			313 357	**315 898**	**0,67**
Italie					
Banco BPM SpA	46 096	EUR	241 746	360 102	0,76
FinecoBank Banca Fineco SpA	21 830	EUR	328 427	366 526	0,77
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	17 819	EUR	183 407	250 802	0,53
Nexi SpA 144A	18 393	EUR	132 382	98 587	0,21
Poste Italiane SpA 144A	16 333	EUR	172 669	222 455	0,47
UniCredit SpA	52 682	EUR	1 971 613	2 029 574	4,29
			3 030 244	**3 328 046**	**7,03**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	16 370	EUR	208 323	243 749	0,51
Adyen NV 144A	777	EUR	1 132 330	1 116 549	2,36
ASR Nederland NV	5 662	EUR	231 272	259 206	0,55
Euronext NV 144A	2 792	EUR	216 619	302 374	0,64
EXOR NV	3 553	EUR	357 259	314 618	0,66
			2 145 803	**2 236 496**	**4,72**
Norvège					
DNB Bank ASA	31 995	NOK	595 046	617 290	1,30
Gjensidige Forsikring ASA	7 180	NOK	127 980	122 714	0,26
			723 026	**740 004**	**1,56**
Espagne					
Banco Santander SA	553 950	EUR	1 889 277	2 473 110	5,22
			1 889 277	**2 473 110**	**5,22**
Suède					
EQT AB	13 330	SEK	366 630	356 624	0,75

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Industrivarden AB-A-	4 359	SEK	117 539	133 115	0,28
Industrivarden AB-C-	5 735	SEK	155 731	174 985	0,37
Investor AB-B-	61 839	SEK	1 203 415	1 581 985	3,34
L E Lundbergforetagen AB-B-	2 729	SEK	125 186	119 497	0,25
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	56 697	SEK	640 182	750 493	1,59
Svenska Handelsbanken AB-A-	52 112	SEK	484 869	520 141	1,10
Swedbank AB-A-	30 333	SEK	529 656	578 743	1,22
			3 623 208	**4 215 583**	**8,90**
Suisse					
Banque Cantonale Vaudoise	1 085	CHF	99 055	96 542	0,20
Julius Baer Group Ltd.	7 360	CHF	423 539	460 068	0,97
Partners Group Holding AG	811	CHF	919 184	1 062 987	2,24
Swiss Life Holding AG	1 027	CHF	750 603	765 635	1,62
UBS Group AG	117 564	CHF	2 208 446	3 473 970	7,34
Zurich Insurance Group AG	5 232	CHF	2 240 720	3 003 981	6,34
			6 641 547	**8 863 183**	**18,71**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	34 778	GBP	683 217	1 499 116	3,16
Admiral Group PLC	9 325	GBP	287 572	298 197	0,63
Barclays PLC	519 760	GBP	1 063 484	1 685 674	3,56
Hargreaves Lansdown PLC	12 707	GBP	153 590	168 748	0,36
HSBC Holdings PLC	650 729	GBP	4 131 646	6 180 572	13,05
Legal & General Group PLC	210 677	GBP	633 000	585 545	1,23
Lloyds Banking Group PLC	2 191 358	GBP	1 128 883	1 451 872	3,06
London Stock Exchange Group PLC	17 096	GBP	1 616 920	2 333 399	4,93
NatWest Group PLC	252 220	GBP	820 103	1 226 610	2,59
Prudential PLC	96 315	GBP	1 142 296	742 038	1,57
Schroders PLC	28 992	GBP	168 739	113 469	0,24
Wise PLC-A-	23 760	GBP	185 871	306 335	0,65
			12 015 321	**16 591 575**	**35,03**
Total - Actions			**37 853 198**	**47 350 414**	**99,97**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**37 853 198**	**47 350 414**	**99,97**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**37 853 198**	**47 350 414**	**99,97**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	5 283	EUR	265 722	220 829	4,01
			265 722	**220 829**	**4,01**
Allemagne					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	2 318	EUR	185 404	189 265	3,44
Deutsche Telekom AG	62 127	EUR	1 339 571	1 794 849	32,61
Scout24 SE 144A	2 786	EUR	176 727	237 088	4,31
			1 701 702	**2 221 202**	**40,36**
Italie					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	12 482	EUR	137 457	122 511	2,22
Telecom Italia SpA	370 081	EUR	99 664	91 262	1,66
			237 121	**213 773**	**3,88**
Pays-Bas					
Koninklijke KPN NV	144 440	EUR	486 711	507 706	9,22
			486 711	**507 706**	**9,22**
Espagne					
Cellnex Telecom SA 144A	19 680	EUR	728 478	600 437	10,91
			728 478	**600 437**	**10,91**
Suède					
Tele2 AB-B-	20 302	SEK	193 332	193 855	3,52
Telia Co. AB	87 626	SEK	228 479	234 890	4,27
			421 811	**428 745**	**7,79**
Suisse					
Swisscom AG	962	CHF	553 574	517 176	9,40
			553 574	**517 176**	**9,40**
Royaume-Uni					
Auto Trader Group PLC 144A	33 236	GBP	269 125	318 768	5,79
Informa PLC	49 407	GBP	423 601	477 092	8,67
			692 726	**795 860**	**14,46**
Total - Actions			**5 087 845**	**5 505 728**	**100,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 087 845**	**5 505 728**	**100,03**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**5 087 845**	**5 505 728**	**100,03**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	22 823	EUR	4 254 410	3 609 457	9,06
Dassault Systemes SE	98 319	EUR	3 997 285	3 293 687	8,27
			8 251 695	**6 903 144**	**17,33**
Allemagne					
Nemetschek SE	8 484	EUR	727 546	794 102	1,99
SAP SE	26 898	EUR	3 988 515	6 355 998	15,96
			4 716 061	**7 150 100**	**17,95**
Pays-Bas					
ASM International NV	6 899	EUR	3 543 327	3 855 161	9,68
ASML Holding NV	16 457	EUR	13 700 952	11 169 366	28,04
BE Semiconductor Industries NV	11 325	EUR	1 478 036	1 498 298	3,76
			18 722 315	**16 522 825**	**41,48**
Suède					
Hexagon AB-B-	305 023	SEK	3 165 195	2 815 228	7,07
			3 165 195	**2 815 228**	**7,07**
Suisse					
Logitech International SA	22 345	CHF	1 732 856	1 786 796	4,49
Temenos AG	8 283	CHF	598 320	565 780	1,42
			2 331 176	**2 352 576**	**5,91**
Royaume-Uni					
Halma PLC	55 775	GBP	1 852 655	1 813 942	4,55
Sage Group PLC	147 617	GBP	1 900 331	2 272 781	5,71
			3 752 986	**4 086 723**	**10,26**
Total - Actions			**40 939 428**	**39 830 596**	**100,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**40 939 428**	**39 830 596**	**100,00**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**40 939 428**	**39 830 596**	**100,00**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	6 174	EUR	497 984	432 180	1,34
			497 984	**432 180**	**1,34**
Belgique					
Elia Group SA	2 670	EUR	301 613	198 648	0,62
			301 613	**198 648**	**0,62**
Danemark					
Orsted AS 144A	15 269	DKK	1 338 363	663 811	2,06
			1 338 363	**663 811**	**2,06**
Finlande					
Fortum OYJ	40 686	EUR	521 363	549 871	1,70
			521 363	**549 871**	**1,70**
France					
Veolia Environnement SA	63 856	EUR	1 807 033	1 731 136	5,37
			1 807 033	**1 731 136**	**5,37**
Allemagne					
E.ON SE	203 752	EUR	2 323 485	2 291 191	7,10
			2 323 485	**2 291 191**	**7,10**
Italie					
Enel SpA	738 126	EUR	4 755 944	5 082 736	15,76
Snam SpA	182 874	EUR	876 586	782 152	2,42
Terna - Rete Elettrica Nazionale	127 723	EUR	948 559	973 249	3,02
			6 581 089	**6 838 137**	**21,20**
Portugal					
EDP SA	284 873	EUR	1 001 311	880 543	2,73
			1 001 311	**880 543**	**2,73**
Espagne					
Acciona SA	2 242	EUR	366 951	243 706	0,76
EDP Renovaveis SA	28 327	EUR	517 481	284 403	0,88
Endesa SA	28 805	EUR	563 692	598 280	1,85
Iberdrola SA	548 697	EUR	6 215 494	7 297 670	22,63
Redeia Corp. SA	36 802	EUR	611 090	607 233	1,88
			8 274 708	**9 031 292**	**28,00**
Suisse					
BKW AG	1 920	CHF	324 859	307 307	0,95
			324 859	**307 307**	**0,95**
Royaume-Uni					
Centrica PLC	467 636	GBP	670 404	755 627	2,34
National Grid PLC	436 728	GBP	4 818 583	5 017 964	15,56
Severn Trent PLC	24 500	GBP	785 264	743 167	2,31
SSE PLC	100 210	GBP	2 051 959	1 944 054	6,03
United Utilities Group PLC	61 914	GBP	765 706	787 392	2,44
			9 091 916	**9 248 204**	**28,68**
Total - Actions			**32 063 724**	**32 172 320**	**99,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**32 063 724**	**32 172 320**	**99,75**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**32 063 724**	**32 172 320**	**99,75**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	106 280	EUR	5 635 628	5 128 010	9,12
Lotus Bakeries NV	48	EUR	390 038	517 440	0,92
			6 025 666	**5 645 450**	**10,04**
Danemark					
Carlsberg AS-B-	11 297	DKK	1 519 751	1 045 281	1,86
			1 519 751	**1 045 281**	**1,86**
Finlande					
Kesko OYJ-B-	32 300	EUR	781 084	587 214	1,04
			781 084	**587 214**	**1,04**
France					
L'Oreal SA	28 403	EUR	11 029 176	9 709 566	17,27
Pernod Ricard SA	23 970	EUR	4 524 533	2 612 730	4,65
			15 553 709	**12 322 296**	**21,92**
Allemagne					
Beiersdorf AG	11 736	EUR	1 303 128	1 455 264	2,59
Henkel AG & Co. KGaA	12 289	EUR	827 401	914 302	1,63
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	20 018	EUR	1 498 000	1 695 524	3,01
			3 628 529	**4 065 090**	**7,23**
Irlande					
Kerry Group PLC-A-	18 110	EUR	1 853 871	1 688 758	3,00
			1 853 871	**1 688 758**	**3,00**
Pays-Bas					
Davide Campari-Milano NV	72 804	EUR	790 918	438 134	0,78
Heineken Holding NV	15 328	EUR	1 188 026	886 725	1,58
Heineken NV	34 063	EUR	3 153 722	2 340 128	4,16
JDE Peet's NV	14 411	EUR	366 241	238 214	0,42
			5 498 907	**3 903 201**	**6,94**
Norvège					
Mowi ASA	55 038	NOK	1 038 803	911 409	1,62
Orkla ASA	82 900	NOK	586 438	693 269	1,23
Salmar ASA	7 807	NOK	395 720	358 800	0,64
			2 020 961	**1 963 478**	**3,49**
Portugal					
Jeronimo Martins SGPS SA	33 489	EUR	656 752	617 872	1,10
			656 752	**617 872**	**1,10**
Suède					
Essity AB-B-	72 136	SEK	1 847 834	1 864 320	3,32
			1 847 834	**1 864 320**	**3,32**
Suisse					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	114	CHF	1 193 491	1 223 309	2,18
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	13	CHF	1 395 732	1 385 304	2,46
			2 589 223	**2 608 613**	**4,64**
Royaume-Uni					
Coca-Cola Europacific Partners PLC	24 502	USD	1 303 004	1 817 478	3,23
Diageo PLC	263 168	GBP	10 589 235	8 076 665	14,37
Haleon PLC	910 154	GBP	3 389 173	4 154 413	7,39

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	242 582	GBP	1 106 263	1 101 695	1,96
Reckitt Benckiser Group PLC	81 758	GBP	5 595 645	4 779 032	8,50
			21 983 320	**19 929 283**	**35,45**
Total - Actions			**63 959 607**	**56 240 856**	**100,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**63 959 607**	**56 240 856**	**100,03**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**63 959 607**	**56 240 856**	**100,03**

[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**

Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	52	DKK	109 325	80 469	0,33
AP Moller - Maersk AS-B-	80	DKK	171 373	127 715	0,53
DSV AS	3 596	DKK	734 428	737 306	3,05
Rockwool AS-B-	165	DKK	57 547	56 466	0,24
Vestas Wind Systems AS	17 730	DKK	538 258	233 190	0,97
			1 610 931	**1 235 146**	**5,12**
Finlande					
Kone OYJ-B-	5 967	EUR	362 712	280 449	1,16
Metso OYJ	10 929	EUR	112 177	98 143	0,41
Wartsila OYJ Abp	8 830	EUR	103 387	151 081	0,62
			578 276	**529 673**	**2,19**
France					
Aeroports de Paris SA	613	EUR	69 374	68 472	0,29
Alstom SA	6 077	EUR	171 107	131 020	0,54
Bouygues SA	3 329	EUR	114 456	95 010	0,39
Bureau Veritas SA	5 578	EUR	151 742	163 659	0,68
Compagnie de Saint-Gobain SA	7 982	EUR	473 375	684 057	2,83
Eiffage SA	1 290	EUR	120 278	109 289	0,45
Getlink SE	5 335	EUR	78 396	82 186	0,34
Legrand SA	4 605	EUR	432 622	433 054	1,79
Rexel SA	3 930	EUR	93 536	96 678	0,40
Schneider Electric SE	9 615	EUR	1 501 802	2 316 253	9,59
Teleperformance SE	960	EUR	290 022	79 795	0,33
Vinci SA	8 798	EUR	852 741	877 513	3,64
			4 349 451	**5 136 986**	**21,27**
Allemagne					
Brenntag SE	2 281	EUR	181 606	132 024	0,55
Daimler Truck Holding AG	8 669	EUR	244 693	319 452	1,32
Deutsche Lufthansa AG	10 585	EUR	73 235	65 373	0,27
Deutsche Post AG	17 913	EUR	930 697	608 684	2,52
GEA Group AG	2 723	EUR	107 526	130 214	0,54
Knorr-Bremse AG	1 274	EUR	113 484	89 626	0,37
MTU Aero Engines AG	945	EUR	293 706	304 290	1,26
Rational AG	90	EUR	73 067	74 160	0,31
Siemens AG	13 362	EUR	1 956 283	2 519 539	10,43
			3 974 297	**4 243 362**	**17,57**
Irlande					
DCC PLC	1 736	GBP	94 150	107 921	0,45
Kingspan Group PLC	2 714	EUR	226 809	191 201	0,79
			320 959	**299 122**	**1,24**
Italie					
Prysmian SpA	4 932	EUR	178 128	304 107	1,26
			178 128	**304 107**	**1,26**
Jersey					
Experian PLC	16 180	GBP	595 723	674 156	2,79
			595 723	**674 156**	**2,79**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	3 950	EUR	65 521	65 215	0,27
			65 521	**65 215**	**0,27**
Pays-Bas					
AerCap Holdings NV	3 412	USD	188 497	315 334	1,31
Ferrovial SE	8 355	EUR	218 182	339 213	1,40
IMCD NV	1 001	EUR	173 691	143 644	0,60
Randstad NV	1 916	EUR	108 913	78 000	0,32
Wolters Kluwer NV	4 197	EUR	433 361	673 199	2,79
			1 122 644	**1 549 390**	**6,42**
Espagne					
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3 100	EUR	67 852	150 164	0,62
Aena SME SA 144A	1 317	EUR	185 063	259 976	1,08
			252 915	**410 140**	**1,70**
Suède					
AddTech AB-B-	4 563	SEK	130 637	120 122	0,50
Alfa Laval AB	5 080	SEK	170 300	205 393	0,85
Assa Abloy AB-B-	17 602	SEK	436 101	502 760	2,08
Atlas Copco AB-A-	47 260	SEK	656 357	697 448	2,89
Atlas Copco AB-B-	27 404	SEK	323 511	357 954	1,48
Beijer Ref AB	6 758	SEK	89 509	96 336	0,40
Epiroc AB-A-	11 570	SEK	212 091	194 713	0,81
Epiroc AB-B-	6 847	SEK	107 724	103 170	0,43
Indutrade AB	4 797	SEK	101 215	116 136	0,48
Investment AB Latour-B-	2 622	SEK	67 316	63 227	0,26
Lifco AB-B-	4 093	SEK	91 835	114 689	0,48
Nibe Industrier AB-B-	26 607	SEK	282 989	100 554	0,42
Sandvik AB	18 719	SEK	373 857	324 431	1,34
Securitas AB-B-	8 634	SEK	81 869	103 308	0,43
Skanska AB-B-	5 974	SEK	120 764	121 501	0,50
SKF AB-B-	5 985	SEK	116 002	108 595	0,45
Trelleborg AB-B-	3 740	SEK	133 806	123 757	0,51
Volvo AB-A-	3 516	SEK	67 456	83 033	0,34
Volvo AB-B-	27 951	SEK	530 054	656 176	2,72
			4 093 393	**4 193 303**	**17,37**
Suisse					
ABB Ltd.	27 809	CHF	890 749	1 454 130	6,02
Adecco Group AG	2 957	CHF	116 574	70 457	0,29
Geberit AG	587	CHF	364 839	321 892	1,33
Kuehne & Nagel International AG	848	CHF	246 706	187 777	0,78
Schindler Holding AG	715	CHF	174 707	190 784	0,79
Schindler Holding AG	412	CHF	93 835	108 661	0,45
SGS SA	2 668	CHF	261 644	258 378	1,07
VAT Group AG 144A	474	CHF	189 281	173 150	0,72
			2 338 335	**2 765 229**	**11,45**
Royaume-Uni					
Ashtead Group PLC	7 680	GBP	502 938	461 183	1,91
Bunzl PLC	5 898	GBP	189 364	235 117	0,97
Intertek Group PLC	2 834	GBP	164 291	162 058	0,67

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	32 762	GBP	905 082	1 437 972	5,96
Rentokil Initial PLC	44 322	GBP	293 900	214 852	0,89
Smiths Group PLC	6 049	GBP	108 067	125 763	0,52
Spirax Group PLC	1 292	GBP	214 548	107 118	0,44
			2 378 190	**2 744 063**	**11,36**
Total - Actions			**21 858 763**	**24 149 892**	**100,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**21 858 763**	**24 149 892**	**100,01**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**21 858 763**	**24 149 892**	**100,01**

[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**

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Hamilton Insurance Group Ltd.-B-	69 329	USD	1 327 651	1 319 331	0,36
			1 327 651	**1 319 331**	**0,36**
Îles Caïmans					
Sea Ltd.-ADR-	84 150	USD	9 148 788	8 928 315	2,43
			9 148 788	**8 928 315**	**2,43**
Danemark					
Novo Nordisk AS-B-	38 825	DKK	4 322 098	3 365 164	0,92
			4 322 098	**3 365 164**	**0,92**
Norvège					
Elmera Group ASA 144A	546 054	NOK	1 918 373	1 836 631	0,50
			1 918 373	**1 836 631**	**0,50**
Suisse					
Luzerner Kantonalbank AG	12 594	CHF	884 280	888 007	0,24
Sunrise Communications AG-A-ADR-	16 767	USD	767 761	722 323	0,20
			1 652 041	**1 610 330**	**0,44**
États-Unis					
3M Co.	40 247	USD	5 374 182	5 195 485	1,41
AbbVie, Inc.	15 022	USD	2 667 099	2 669 409	0,73
ACV Auctions, Inc.-A-	97 300	USD	1 708 588	2 101 680	0,57
Adobe, Inc.	10 184	USD	5 636 437	4 528 621	1,23
Advanced Micro Devices, Inc.	30 105	USD	4 429 578	3 636 383	0,99
Air Transport Services Group, Inc.	61 893	USD	1 353 600	1 360 408	0,37
Amazon.com, Inc.	43 484	USD	5 893 590	9 539 955	2,60
Apple, Inc.	52 592	USD	12 353 181	13 170 089	3,59
Applied Materials, Inc.	43 409	USD	7 436 830	7 059 606	1,92
Bank of America Corp.	5 781	USD	251 020	254 075	0,07
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	12 360	USD	5 419 812	5 602 541	1,53
Bloom Energy Corp.-A-	76 710	USD	1 850 245	1 703 729	0,46
Blue Bird Corp.	29 045	USD	1 416 234	1 122 008	0,31
Blueprint Medicines Corp.	23 585	USD	2 509 208	2 057 084	0,56
Boeing Co.	29 454	USD	4 488 790	5 213 358	1,42
Brightsphere Investment Group, Inc.	44 448	USD	1 200 540	1 170 760	0,32
Calix, Inc.	48 121	USD	1 599 061	1 677 979	0,46
Citigroup, Inc.	80 441	USD	5 643 741	5 662 242	1,54
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	58 342	USD	4 695 948	4 486 500	1,22
Coinbase Global, Inc.-A-	17 764	USD	5 261 697	4 410 801	1,20
Compass, Inc.-A-	349 066	USD	1 494 003	2 042 036	0,56
Corteva, Inc.	28 745	USD	1 758 332	1 637 315	0,45
Costco Wholesale Corp.	6 389	USD	5 797 625	5 854 049	1,59
Crescent Energy Co.-A-	151 099	USD	2 067 034	2 207 556	0,60
Cross Country Healthcare, Inc.	86 207	USD	1 557 761	1 565 519	0,43
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	13 531	USD	3 349 091	4 629 767	1,26
Customers Bancorp, Inc.	16 341	USD	804 467	795 480	0,22
Dine Brands Global, Inc.	52 555	USD	1 597 146	1 581 906	0,43
Dollar Tree, Inc.	2 394	USD	301 655	179 406	0,05
Eli Lilly & Co.	6 675	USD	5 029 012	5 153 100	1,40
Employers Holdings, Inc.	28 271	USD	1 502 038	1 448 323	0,39
Etsy, Inc.	3 583	USD	260 129	189 505	0,05

* 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 2024
(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)					
Everi Holdings, Inc.	136 150	USD	1 789 011	1 839 387	0,50
Exxon Mobil Corp.	30 952	USD	3 684 324	3 329 507	0,91
Flagstar Financial, Inc.	135 982	USD	1 516 199	1 268 712	0,35
Fluor Corp.	32 500	USD	1 819 025	1 602 900	0,44
GEO Group, Inc.	48 876	USD	1 401 764	1 367 551	0,37
Greenbrier Cos., Inc.	26 330	USD	1 641 676	1 605 867	0,44
Guardant Health, Inc.	33 925	USD	869 498	1 036 409	0,28
Hims & Hers Health, Inc.	55 266	USD	932 890	1 336 332	0,36
Home Depot, Inc.	12 188	USD	5 082 152	4 741 010	1,29
Honeywell International, Inc.	23 072	USD	5 374 161	5 211 734	1,42
Intel Corp.	235 348	USD	5 730 724	4 718 727	1,28
International Business Machines Corp.	26 518	USD	5 912 718	5 829 452	1,59
Intuitive Surgical, Inc.	420	USD	132 258	219 223	0,06
Johnson & Johnson	40 166	USD	6 008 834	5 808 807	1,58
KB Home	16 208	USD	1 272 814	1 065 190	0,29
Kimco Realty REIT Corp.	10 917	USD	274 017	255 785	0,07
Kinetik Holdings, Inc.	27 478	USD	1 546 187	1 558 277	0,42
Kraft Heinz Co.	61 710	USD	1 883 389	1 895 114	0,52
Life Time Group Holdings, Inc.	75 057	USD	1 792 361	1 660 261	0,45
Lowe's Cos., Inc.	15 291	USD	4 096 459	3 773 819	1,03
MARA Holdings, Inc.	75 621	USD	1 281 776	1 268 164	0,35
Maravai LifeSciences Holdings, Inc.-A-	160 647	USD	1 460 281	875 526	0,24
Matson, Inc.	12 028	USD	1 941 079	1 621 856	0,44
McDonald's Corp.	16 884	USD	4 945 074	4 894 503	1,33
McKesson Corp.	8 596	USD	5 002 666	4 898 946	1,33
Meta Platforms, Inc.-A-	7 624	USD	4 573 256	4 463 928	1,22
Microsoft Corp.	12 691	USD	5 374 131	5 349 257	1,46
Moody's Corp.	11 282	USD	5 641 255	5 340 560	1,45
Movado Group, Inc.	72 537	USD	1 462 346	1 427 528	0,39
Mueller Industries, Inc.	24 479	USD	1 910 831	1 942 653	0,53
Netflix, Inc.	5 897	USD	3 996 338	5 256 114	1,43
NIKE, Inc.-B-	15 122	USD	1 168 175	1 144 282	0,31
Northern Trust Corp.	17 334	USD	1 822 670	1 776 735	0,48
NVIDIA Corp.	98 339	USD	13 488 221	13 205 944	3,60
Opendoor Technologies, Inc.	1 226 217	USD	3 141 716	1 961 947	0,53
Palomar Holdings, Inc.	15 900	USD	1 543 731	1 678 881	0,46
PayPal Holdings, Inc.	55 066	USD	3 195 930	4 699 883	1,28
PepsiCo, Inc.	30 000	USD	4 583 700	4 561 800	1,24
Pfizer, Inc.	173 996	USD	4 586 535	4 616 114	1,26
Phillips 66	42 567	USD	5 676 309	4 849 658	1,32
Pilgrim's Pride Corp.	41 734	USD	1 158 119	1 894 306	0,52
PNC Financial Services Group, Inc.	12 967	USD	2 637 228	2 500 686	0,68
Privia Health Group, Inc.	76 139	USD	1 381 161	1 488 518	0,41
Procter & Gamble Co.	22 895	USD	3 795 075	3 838 347	1,05
Progyny, Inc.	74 688	USD	1 120 320	1 288 368	0,35
QUALCOMM, Inc.	31 722	USD	4 775 147	4 873 134	1,33
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	313	USD	249 868	222 959	0,06
RTX Corp.	45 851	USD	5 514 666	5 305 878	1,44

* 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 2024
(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)					
Rush Enterprises, Inc.-A-	21 999	USD	1 347 659	1 205 325	0,33
RxSight, Inc.	28 111	USD	1 345 111	966 456	0,26
S&P Global, Inc.	9 530	USD	4 819 798	4 746 226	1,29
ServiceNow, Inc.	6 199	USD	4 750 726	6 571 684	1,79
Sherwin-Williams Co.	15 310	USD	5 944 873	5 204 328	1,42
Simon Property Group REIT, Inc.	18 967	USD	3 454 080	3 266 307	0,89
SpartanNash Co.	89 380	USD	1 699 114	1 637 442	0,45
Sprouts Farmers Market, Inc.	10 705	USD	1 505 658	1 360 284	0,37
St. Joe Co.	36 077	USD	1 913 163	1 620 940	0,44
Sturm Ruger & Co., Inc.	46 328	USD	1 779 922	1 638 621	0,45
Surmodics, Inc.	30 614	USD	1 216 907	1 212 314	0,33
Sweetgreen, Inc.-A-	10 960	USD	283 535	351 378	0,10
Tesla, Inc.	21 169	USD	4 390 123	8 548 889	2,33
Texas Instruments, Inc.	28 731	USD	5 692 204	5 387 350	1,47
Thermo Fisher Scientific, Inc.	9 487	USD	4 971 662	4 935 422	1,34
TJX Cos., Inc.	42 757	USD	5 374 127	5 165 473	1,41
Trupanion, Inc.	32 669	USD	1 751 058	1 574 646	0,43
UnitedHealth Group, Inc.	10 416	USD	5 421 320	5 269 038	1,43
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	12 099	USD	5 606 365	4 872 267	1,33
Vital Farms, Inc.	83 620	USD	3 030 888	3 151 638	0,86
Walmart, Inc.	53 018	USD	4 890 380	4 790 176	1,30
Weis Markets, Inc.	26 854	USD	1 989 344	1 818 553	0,50
Wells Fargo & Co.	77 527	USD	5 888 951	5 445 497	1,48
Worthington Enterprises, Inc.	29 512	USD	1 203 499	1 183 726	0,32
Zoetis, Inc.	31 672	USD	5 552 018	5 160 319	1,41
Zuora, Inc.-A-	123 713	USD	1 233 419	1 227 233	0,33
			343 951 643	**345 588 746**	**94,13**
Total - Actions			**362 320 594**	**362 648 517**	**98,78**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**362 320 594**	**362 648 517**	**98,78**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**362 320 594**	**362 648 517**	**98,78**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Everest Group Ltd.	16 141	USD	5 944 752	5 649 895	3,05
			5 944 752	**5 649 895**	**3,05**
Finlande					
Nordea Bank Abp	440 284	EUR	4 667 010	4 622 982	2,50
			4 667 010	**4 622 982**	**2,50**
États-Unis					
AbbVie, Inc.	13 967	USD	2 434 525	2 396 848	1,29
Alphabet, Inc.-A-	11 745	USD	2 149 462	2 147 106	1,16
Alphabet, Inc.-C-	33 886	USD	5 712 991	6 232 013	3,37
Amazon.com, Inc.	77 080	USD	14 359 966	16 330 836	8,82
Apple, Inc.	69 480	USD	15 505 027	16 802 685	9,08
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	17 950	USD	7 883 549	7 857 437	4,24
Centene Corp.	143 300	USD	8 645 727	8 383 499	4,53
Edwards Lifesciences Corp.	125 455	USD	7 571 084	8 969 033	4,84
EOG Resources, Inc.	69 720	USD	8 145 200	8 253 286	4,46
EPAM Systems, Inc.	18 862	USD	3 264 957	4 259 114	2,30
GoDaddy, Inc.-A-	44 387	USD	8 203 674	8 460 320	4,57
Honeywell International, Inc.	24 330	USD	5 282 329	5 307 488	2,87
Kimberly-Clark Corp.	4 000	USD	506 259	506 190	0,27
L3Harris Technologies, Inc.	38 712	USD	8 991 868	7 861 283	4,25
Meta Platforms, Inc.-A-	6 032	USD	3 568 049	3 410 716	1,84
Microsoft Corp.	4 919	USD	1 965 300	2 002 278	1,08
Nasdaq, Inc.	32 125	USD	2 437 396	2 398 439	1,30
Netflix, Inc.	18 691	USD	11 231 201	16 088 519	8,69
Newmont Corp.	29 160	USD	1 155 391	1 048 127	0,57
O'Reilly Automotive, Inc.	6 861	USD	7 206 772	7 856 855	4,24
Ross Stores, Inc.	57 291	USD	8 404 940	8 369 299	4,52
Teledyne Technologies, Inc.	1	USD	356	448	0,00
Tesla, Inc.	37 063	USD	11 704 880	14 454 390	7,81
T-Mobile U.S., Inc.	40 142	USD	8 717 402	8 556 778	4,62
Uber Technologies, Inc.	143 561	USD	9 319 009	8 362 722	4,52
			164 367 314	**176 315 709**	**95,24**
Total - Actions			**174 979 076**	**186 588 586**	**100,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**174 979 076**	**186 588 586**	**100,79**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**174 979 076**	**186 588 586**	**100,79**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
États-Unis					
Alphabet, Inc.-A-	5 660	USD	1 035 841	1 034 706	2,61
Alphabet, Inc.-C-	13 441	USD	2 311 090	2 471 950	6,24
Amazon.com, Inc.	16 348	USD	2 817 271	3 463 629	8,74
Analog Devices, Inc.	8 153	USD	1 692 920	1 672 802	4,22
Apple, Inc.	12 506	USD	2 799 431	3 024 387	7,63
Boeing Co.	7 244	USD	1 158 529	1 238 231	3,13
CF Industries Holdings, Inc.	13 815	USD	1 146 126	1 138 287	2,87
Crown Castle REIT, Inc.	23 060	USD	2 011 952	2 021 174	5,10
Ecolab, Inc.	8 458	USD	1 988 259	1 913 934	4,83
Fortinet, Inc.	5 666	USD	399 485	516 971	1,31
Kinder Morgan, Inc.	6 452	USD	168 307	170 724	0,43
L3Harris Technologies, Inc.	7 258	USD	1 685 859	1 473 889	3,72
Mettler-Toledo International, Inc.	1 368	USD	1 683 355	1 616 605	4,08
Microsoft Corp.	7 130	USD	2 913 926	2 902 264	7,32
Netflix, Inc.	1 925	USD	1 162 156	1 656 968	4,18
Newmont Corp.	42 714	USD	1 692 434	1 535 311	3,87
NIKE, Inc.-B-	6 829	USD	503 752	499 035	1,26
Pfizer, Inc.	67 252	USD	1 694 918	1 723 028	4,35
PNC Financial Services Group, Inc.	8 724	USD	1 498 447	1 624 745	4,10
ResMed, Inc.	5 279	USD	1 233 142	1 165 866	2,94
Ross Stores, Inc.	11 536	USD	1 692 402	1 685 225	4,25
Tesla, Inc.	4 279	USD	1 229 811	1 668 789	4,21
TJX Cos., Inc.	10 050	USD	1 158 151	1 172 516	2,96
Union Pacific Corp.	7 523	USD	1 672 542	1 656 731	4,18
UnitedHealth Group, Inc.	2 982	USD	1 580 310	1 456 759	3,68
			38 930 416	**40 504 526**	**102,21**
Total - Actions			**38 930 416**	**40 504 526**	**102,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**38 930 416**	**40 504 526**	**102,21**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**38 930 416**	**40 504 526**	**102,21**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers SLI UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	262 277	CHF	8 591 951	12 869 932	4,31
Adecco Group AG	57 816	CHF	1 612 045	1 292 766	0,43
Alcon AG	171 534	CHF	11 741 047	13 190 965	4,42
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	339	CHF	3 765 443	3 413 730	1,14
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	100 230	CHF	11 979 872	13 821 717	4,63
Geberit AG	11 476	CHF	6 173 064	5 905 550	1,98
Givaudan SA	2 788	CHF	10 031 933	11 057 208	3,71
Holcim AG	150 712	CHF	7 673 044	13 166 200	4,41
Julius Baer Group Ltd.	70 715	CHF	3 600 925	4 148 142	1,39
Kuehne & Nagel International AG	19 064	CHF	4 529 186	3 961 499	1,33
Logitech International SA	58 011	CHF	3 957 429	4 353 145	1,46
Lonza Group AG	24 792	CHF	12 380 573	13 283 554	4,45
Nestle SA	362 916	CHF	34 994 910	27 175 150	9,11
Novartis AG	308 681	CHF	24 936 630	27 380 005	9,18
Partners Group Holding AG	7 781	CHF	8 547 268	9 570 630	3,21
Roche Holding AG	106 389	CHF	29 541 544	27 182 389	9,11
Sandoz Group AG	151 040	CHF	3 889 299	5 614 157	1,88
Schindler Holding AG	13 977	CHF	3 103 941	3 499 841	1,17
SGS SA	52 607	CHF	4 966 087	4 780 924	1,60
SIG Group AG	118 101	CHF	2 528 144	2 111 646	0,71
Sika AG	55 088	CHF	13 568 189	11 887 990	3,99
Sonova Holding AG	16 899	CHF	4 590 386	5 007 174	1,68
Straumann Holding AG	40 533	CHF	5 114 055	4 630 895	1,55
Swatch Group AG	9 933	CHF	2 417 835	1 638 945	0,55
Swiss Life Holding AG	9 861	CHF	5 166 341	6 898 756	2,31
Swiss Re AG	100 891	CHF	9 330 838	13 236 899	4,44
Swisscom AG	8 722	CHF	4 473 304	4 400 249	1,48
UBS Group AG	949 770	CHF	24 310 893	26 337 122	8,83
VAT Group AG 144A	9 233	CHF	3 343 353	3 165 072	1,06
Zurich Insurance Group AG	24 811	CHF	10 441 549	13 368 167	4,48
			281 301 078	**298 350 419**	**100,00**
Total - Actions			**281 301 078**	**298 350 419**	**100,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**281 301 078**	**298 350 419**	**100,00**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**281 301 078**	**298 350 419**	**100,00**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Adobe, Inc.	774	USD	329 890	274 818	3,69
Advanced Micro Devices, Inc.	2 405	USD	281 025	231 955	3,12
Amazon.com, Inc.	3 688	USD	373 762	646 048	8,68
Apple, Inc.	1 770	USD	327 151	353 915	4,76
Applied Materials, Inc.	2 428	USD	327 261	315 287	4,24
Bank of America Corp.	9 986	USD	352 358	350 435	4,71
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	863	USD	294 860	312 345	4,20
Costco Wholesale Corp.	97	USD	67 106	70 966	0,95
Eli Lilly & Co.	266	USD	164 949	163 967	2,20
Exxon Mobil Corp.	3 421	USD	331 960	293 833	3,95
Home Depot, Inc.	346	USD	108 597	107 466	1,44
Honeywell International, Inc.	600	USD	108 481	108 219	1,45
Intel Corp.	17 450	USD	336 148	279 362	3,75
International Business Machines Corp.	658	USD	116 894	115 497	1,55
Intuitive Surgical, Inc.	785	USD	194 937	327 163	4,40
Johnson & Johnson	2 333	USD	269 544	269 402	3,62
Netflix, Inc.	699	USD	341 053	497 471	6,69
NVIDIA Corp.	794	USD	82 740	85 138	1,14
Phillips 66	3 119	USD	327 224	283 733	3,81
Procter & Gamble Co.	2 232	USD	281 863	298 782	4,02
QUALCOMM, Inc.	889	USD	108 437	109 045	1,47
ServiceNow, Inc.	207	USD	131 149	175 220	2,36
Sherwin-Williams Co.	1 073	USD	331 962	291 237	3,91
Tesla, Inc.	1 910	USD	345 567	615 885	8,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	803	USD	336 166	333 555	4,48
UnitedHealth Group, Inc.	796	USD	326 466	321 514	4,32
Wells Fargo & Co.	4 500	USD	272 345	252 380	3,39
			6 869 895	**7 484 638**	**100,58**
Total - Actions			**6 869 895**	**7 484 638**	**100,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**6 869 895**	**7 484 638**	**100,58**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**6 869 895**	**7 484 638**	**100,58**

* 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 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	20 383	USD	2 399 691	2 305 521	1,95
Adobe, Inc.	1 289	USD	713 410	573 192	0,48
Advanced Micro Devices, Inc.	21 636	USD	3 434 499	2 613 412	2,21
Alphabet, Inc.-A-	15 687	USD	2 999 982	2 969 549	2,51
Amazon.com, Inc.	41 837	USD	5 857 251	9 178 619	7,76
Apple, Inc.	20 772	USD	4 879 966	5 201 724	4,40
Applied Materials, Inc.	26 922	USD	4 612 277	4 378 325	3,70
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	9 975	USD	4 372 142	4 521 468	3,82
Costco Wholesale Corp.	4 684	USD	4 248 716	4 291 809	3,63
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	13 085	USD	4 406 374	4 477 164	3,78
Eli Lilly & Co.	5 758	USD	4 579 625	4 445 176	3,76
Exxon Mobil Corp.	38 815	USD	4 727 279	4 175 330	3,53
Home Depot, Inc.	7 180	USD	2 993 916	2 792 948	2,36
Honeywell International, Inc.	8 365	USD	1 974 140	1 889 570	1,60
Intel Corp.	40 750	USD	992 262	817 037	0,69
Johnson & Johnson	15 000	USD	2 199 300	2 169 300	1,83
Meta Platforms, Inc.-A-	14 488	USD	8 690 627	8 482 869	7,17
Microsoft Corp.	6 504	USD	2 800 167	2 741 436	2,32
Netflix, Inc.	3 453	USD	3 138 950	3 077 728	2,60
NVIDIA Corp.	37 000	USD	4 983 900	4 968 730	4,20
PayPal Holdings, Inc.	45 515	USD	2 821 020	3 884 705	3,28
Phillips 66	35 569	USD	4 743 126	4 052 376	3,43
Procter & Gamble Co.	17 641	USD	2 949 046	2 957 514	2,50
QUALCOMM, Inc.	6 991	USD	1 103 809	1 073 957	0,91
RTX Corp.	26 929	USD	3 240 636	3 116 224	2,63
ServiceNow, Inc.	4 557	USD	3 587 954	4 830 967	4,08
Sherwin-Williams Co.	12 174	USD	4 727 164	4 138 308	3,50
Tesla, Inc.	18 851	USD	4 151 933	7 612 788	6,43
TJX Cos., Inc.	16 015	USD	2 012 925	1 934 772	1,64
Union Pacific Corp.	9 741	USD	2 187 244	2 221 338	1,88
UnitedHealth Group, Inc.	8 886	USD	4 624 985	4 495 072	3,80
Wells Fargo & Co.	60 140	USD	4 568 234	4 224 234	3,57
			115 722 550	**120 613 162**	**101,95**
Total - Actions			**115 722 550**	**120 613 162**	**101,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**115 722 550**	**120 613 162**	**101,95**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**115 722 550**	**120 613 162**	**101,95**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF	4 308 118	USD	44 969 609	42 283 625	7,01
Xtrackers iBoxx EUR Corporate Bond Yield Plus UCITS ETF	3 971 954	EUR	57 680 560	60 454 331	10,02
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF	2 243 483	EUR	66 104 398	90 924 776	15,07
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	452 408	USD	21 444 917	24 720 088	4,10
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	182 135	USD	14 679 456	30 156 542	5,00
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF	1 413 125	EUR	48 832 211	60 173 123	9,98
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	90 031	USD	19 647 016	28 379 744	4,70
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	644 476	USD	32 187 967	36 223 159	6,00
			305 546 134	**373 315 388**	**61,88**
Luxembourg					
Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF	1 712 771	EUR	74 700 160	78 899 310	13,08
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	6 113 453	EUR	38 383 530	42 317 322	7,01
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1 073 301	EUR	21 480 524	24 465 145	4,06
Xtrackers II iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF	202 093	EUR	34 508 159	35 942 159	5,96
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	415 330	EUR	20 092 676	24 212 234	4,01
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	192 379	EUR	20 841 910	24 161 879	4,01
			210 006 959	**229 998 049**	**38,13**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**515 553 093**	**603 313 437**	**100,01**
Parts d'investissement			**515 553 093**	**603 313 437**	**100,01**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**515 553 093**	**603 313 437**	**100,01**

** 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*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	62 294	USD	5 960 913	5 752 851	2,00
			5 960 913	**5 752 851**	**2,00**
Pays-Bas					
NXP Semiconductors NV	25 121	USD	5 451 006	5 221 400	1,81
			5 451 006	**5 221 400**	**1,81**
Suisse					
Alcon AG	37 732	CHF	3 292 114	3 201 755	1,11
Sika AG	20 050	CHF	5 270 859	4 774 389	1,65
Swiss Re AG	11 312	CHF	1 670 391	1 637 666	0,57
			10 233 364	**9 613 810**	**3,33**
États-Unis					
Alphabet, Inc.-C-	103 311	USD	18 296 378	19 674 547	6,83
Amgen, Inc.	19 737	USD	5 492 018	5 144 252	1,79
ANSYS, Inc.	44 629	USD	14 495 078	15 054 701	5,22
Autodesk, Inc.	5 000	USD	1 248 232	1 477 850	0,51
Axon Enterprise, Inc.	9 001	USD	5 492 410	5 349 474	1,86
Bio-Techne Corp.	54 482	USD	4 138 453	3 924 338	1,36
Charles Schwab Corp.	76 202	USD	5 631 328	5 639 710	1,96
Cooper Cos., Inc.	18 259	USD	2 000 091	1 678 550	0,58
Copart, Inc.	33 007	USD	1 865 556	1 894 272	0,66
DoorDash, Inc.-A-	31 049	USD	3 498 912	5 208 470	1,81
Edwards Lifesciences Corp.	83 942	USD	5 520 865	6 214 226	2,16
Elevance Health, Inc.	13 871	USD	5 451 025	5 117 012	1,78
Eli Lilly & Co.	3 365	USD	2 778 211	2 597 780	0,90
Equinix REIT, Inc.	15 728	USD	15 399 285	14 829 774	5,14
Equitable Holdings, Inc.	55 206	USD	2 654 304	2 604 067	0,90
Exelon Corp.	224 386	USD	8 608 615	8 445 889	2,93
Fair Isaac Corp.	546	USD	1 176 544	1 087 048	0,38
Fastenal Co.	67 318	USD	5 492 476	4 840 837	1,68
Fidelity National Information Services, Inc.	28 345	USD	2 374 744	2 289 426	0,79
First Solar, Inc.	533	USD	109 233	93 936	0,03
Fiserv, Inc.	12 697	USD	2 800 831	2 608 218	0,91
Home Depot, Inc.	23 873	USD	10 172 873	9 286 358	3,22
Incyte Corp.	57 439	USD	4 018 354	3 967 312	1,38
Ingersoll Rand, Inc.	53 647	USD	5 492 380	4 852 908	1,68
Intel Corp.	90 159	USD	1 873 504	1 807 688	0,63
International Business Machines Corp.	26 123	USD	5 492 361	5 742 619	1,99
Intuit, Inc.	9 420	USD	5 802 916	5 920 470	2,05
Kimberly-Clark Corp.	20 230	USD	2 689 578	2 650 939	0,92
Lowe's Cos., Inc.	23 979	USD	6 295 589	5 918 017	2,05
LPL Financial Holdings, Inc.	16 799	USD	5 471 770	5 485 041	1,90
Marsh & McLennan Cos., Inc.	16 376	USD	3 667 246	3 478 426	1,21
Marvell Technology, Inc.	63 367	USD	5 709 367	6 998 885	2,43
Masco Corp.	147 907	USD	11 973 072	10 733 611	3,72
Merck & Co., Inc.	25 552	USD	2 556 733	2 541 913	0,88
Molina Healthcare, Inc.	8 179	USD	2 594 432	2 380 498	0,83
NVIDIA Corp.	156 667	USD	21 855 438	21 038 811	7,30
NVR, Inc.	61	USD	557 503	498 913	0,17

* 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 2024
(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)					
PNC Financial Services Group, Inc.	10 519	USD	1 954 640	2 028 589	0,70
Progressive Corp.	15 672	USD	3 942 936	3 755 168	1,30
Ross Stores, Inc.	16 419	USD	2 526 556	2 483 702	0,86
Solventum Corp.	7 832	USD	567 507	517 382	0,18
Synopsys, Inc.	15 745	USD	7 875 062	7 641 993	2,65
Take-Two Interactive Software, Inc.	2 206	USD	361 299	406 080	0,14
Tesla, Inc.	24 004	USD	6 348 103	9 693 775	3,36
TJX Cos., Inc.	51 880	USD	6 202 773	6 267 623	2,17
Truist Financial Corp.	124 534	USD	5 631 427	5 402 285	1,87
Ulta Beauty, Inc.	14 406	USD	6 121 342	6 265 602	2,17
Verizon Communications, Inc.	103 427	USD	4 523 897	4 136 046	1,44
WW Grainger, Inc.	1 307	USD	1 571 471	1 377 643	0,48
Zscaler, Inc.	31 364	USD	6 428 065	5 658 379	1,96
			264 802 783	**264 711 053**	**91,82**
Total - Actions			**286 448 066**	**285 299 114**	**98,96**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**286 448 066**	**285 299 114**	**98,96**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**286 448 066**	**285 299 114**	**98,96**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	977 607	AUD	18 972 027	17 274 850	3,00
APA Group	628 511	AUD	3 654 185	2 712 325	0,47
Aristocrat Leisure Ltd.	191 230	AUD	5 927 943	8 093 830	1,41
ASX Ltd.	63 644	AUD	2 757 781	2 564 490	0,45
BlueScope Steel Ltd.	429 108	AUD	5 730 534	4 965 602	0,86
Brambles Ltd.	470 223	AUD	4 802 341	5 601 508	0,97
CAR Group Ltd.	127 445	AUD	2 870 010	2 843 041	0,49
Cochlear Ltd.	22 097	AUD	4 044 224	3 965 953	0,69
Coles Group Ltd.	452 479	AUD	5 274 609	5 292 080	0,92
Commonwealth Bank of Australia	549 353	AUD	44 337 848	52 125 231	9,05
Computershare Ltd.	179 033	AUD	2 982 467	3 763 300	0,65
CSL Ltd.	163 467	AUD	30 649 886	28 498 888	4,95
Endeavour Group Ltd.	513 939	AUD	1 832 130	1 336 463	0,23
Goodman Group REIT	580 820	AUD	11 125 926	12 816 672	2,23
GPT Group REIT	646 702	AUD	2 036 195	1 749 773	0,30
Insurance Australia Group Ltd.	777 389	AUD	3 544 923	4 071 972	0,71
Lottery Corp. Ltd.	751 420	AUD	2 442 332	2 298 295	0,40
Macquarie Group Ltd.	118 852	AUD	15 262 574	16 310 611	2,83
Medibank Pvt Ltd.	904 000	AUD	2 140 771	2 121 308	0,37
Mineral Resources Ltd.	172 973	AUD	5 698 921	3 668 047	0,64
Mirvac Group REIT	1 332 122	AUD	1 959 792	1 546 469	0,27
National Australia Bank Ltd.	1 009 051	AUD	23 100 761	23 178 378	4,02
Northern Star Resources Ltd.	1 124 374	AUD	10 838 184	10 748 654	1,87
Orica Ltd.	476 288	AUD	5 537 070	4 889 339	0,85
Pro Medicus Ltd.	19 402	AUD	1 890 900	3 004 630	0,52
Qantas Airways Ltd.	258 671	AUD	1 113 362	1 436 601	0,25
QBE Insurance Group Ltd.	494 147	AUD	5 198 047	5 874 263	1,02
Ramsay Health Care Ltd.	62 188	AUD	2 110 640	1 329 918	0,23
REA Group Ltd.	17 844	AUD	2 086 853	2 577 636	0,45
Reece Ltd.	76 329	AUD	1 238 295	1 057 659	0,18
Rio Tinto Ltd.	363 043	AUD	28 007 019	26 402 441	4,58
Scentre Group REIT	1 756 112	AUD	3 994 059	3 729 429	0,65
SEEK Ltd.	120 463	AUD	1 866 224	1 683 376	0,29
SGH Ltd.	68 702	AUD	1 820 538	1 961 374	0,34
Sonic Healthcare Ltd.	154 074	AUD	2 907 178	2 576 618	0,45
Stockland REIT	805 913	AUD	2 517 790	2 395 110	0,42
Suncorp Group Ltd.	417 637	AUD	4 481 081	4 915 606	0,85
Telstra Group Ltd.	1 365 272	AUD	3 635 390	3 389 687	0,59
Transurban Group	1 047 772	AUD	9 279 092	8 686 471	1,51
Treasury Wine Estates Ltd.	273 935	AUD	2 172 048	1 921 646	0,33
Vicinity REIT Ltd.	1 306 322	AUD	1 869 247	1 698 500	0,29
Wesfarmers Ltd.	383 103	AUD	15 550 710	16 966 794	2,95
Westpac Banking Corp.	1 128 593	AUD	21 671 929	22 584 200	3,92
WiseTech Global Ltd.	62 102	AUD	3 890 813	4 654 813	0,81
Woodside Energy Group Ltd.	641 021	AUD	12 279 943	9 763 452	1,69
Woolworths Group Ltd.	412 405	AUD	9 282 994	7 785 336	1,35
			356 387 586	**358 832 639**	**62,30**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Bermudes					
CK Infrastructure Holdings Ltd.	305 726	HKD	1 902 733	2 272 888	0,39
Hongkong Land Holdings Ltd.	372 452	USD	1 541 143	1 657 411	0,29
			3 443 876	**3 930 299**	**0,68**
Îles Caïmans					
CK Asset Holdings Ltd.	649 942	HKD	3 156 106	2 669 063	0,46
CK Hutchison Holdings Ltd.	905 171	HKD	5 468 382	4 835 844	0,84
Futu Holdings Ltd.-ADR-	18 347	USD	1 408 904	1 467 577	0,26
Grab Holdings Ltd.-A-	713 382	USD	2 710 701	3 367 163	0,59
HKT Trust & HKT Ltd.	1 279 211	HKD	1 591 606	1 580 910	0,27
Sands China Ltd.	819 751	HKD	2 258 911	2 205 575	0,38
Sea Ltd.-ADR-	124 971	USD	12 018 780	13 259 423	2,30
SITC International Holdings Co. Ltd.	453 731	HKD	1 269 786	1 209 100	0,21
WH Group Ltd. 144A	2 815 450	HKD	2 038 640	2 178 291	0,38
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	563 982	HKD	1 966 771	1 441 910	0,25
			33 888 587	**34 214 856**	**5,94**
Hong Kong					
AIA Group Ltd.	3 588 245	HKD	28 606 950	26 006 629	4,51
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	1 214 714	HKD	3 884 901	3 901 559	0,68
Galaxy Entertainment Group Ltd.	738 240	HKD	3 758 468	3 136 210	0,54
Hang Seng Bank Ltd.	247 129	HKD	3 528 115	3 039 821	0,53
Henderson Land Development Co. Ltd.	490 330	HKD	1 621 579	1 489 684	0,26
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	5 433 734	HKD	4 786 194	4 343 937	0,75
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	395 339	HKD	13 779 028	15 003 435	2,60
Link REIT	869 877	HKD	4 667 979	3 678 636	0,64
MTR Corp. Ltd.	526 388	HKD	2 058 797	1 836 407	0,32
Sino Land Co. Ltd.	1 313 656	HKD	1 502 982	1 327 532	0,23
Sun Hung Kai Properties Ltd.	489 145	HKD	5 372 965	4 700 683	0,82
Swire Pacific Ltd.-A-	137 822	HKD	1 174 753	1 249 951	0,22
Techtronic Industries Co. Ltd.	464 106	HKD	5 518 566	6 123 992	1,06
Wharf Holdings Ltd.	361 126	HKD	1 124 061	1 015 790	0,18
			81 385 338	**76 854 266**	**13,34**
Irlande					
James Hardie Industries PLC	420 005	AUD	13 534 823	13 020 512	2,26
			13 534 823	**13 020 512**	**2,26**
Nouvelle-Zélande					
Auckland International Airport Ltd.	567 460	NZD	2 666 185	2 765 900	0,48
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	197 876	NZD	3 696 842	4 257 026	0,74
Infratil Ltd.	301 403	NZD	2 268 873	2 127 650	0,37
Mercury NZ Ltd.	339 621	NZD	1 303 400	1 113 095	0,19
Meridian Energy Ltd.	632 614	NZD	2 234 350	2 094 634	0,36
Xero Ltd.	48 986	AUD	4 427 418	5 112 373	0,89
			16 597 068	**17 470 678**	**3,03**
Singapour					
CapitaLand Ascendas REIT	1 261 691	SGD	2 552 704	2 376 884	0,41
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1 967 862	SGD	2 996 446	2 784 030	0,48
CapitaLand Investment Ltd.	790 434	SGD	1 646 150	1 518 060	0,26
DBS Group Holdings Ltd.	653 992	SGD	16 227 414	20 959 192	3,64
Genting Singapore Ltd.	2 041 364	SGD	1 344 240	1 144 732	0,20

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Keppel Ltd.	491 684	SGD	2 222 498	2 465 268	0,43
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1 111 469	SGD	11 389 140	13 598 019	2,36
Sembcorp Industries Ltd.	433 771	SGD	1 676 578	1 755 179	0,31
Singapore Airlines Ltd.	502 624	SGD	2 379 094	2 372 745	0,41
Singapore Exchange Ltd.	281 133	SGD	2 079 587	2 625 447	0,46
Singapore Telecommunications Ltd.	30 100	SGD	72 882	68 399	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	2 478 683	SGD	5 401 814	5 596 206	0,97
United Overseas Bank Ltd.	415 055	SGD	9 325 390	11 053 327	1,92
Wilmar International Ltd.	648 845	SGD	1 612 947	1 474 432	0,26
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	872 053	SGD	1 706 110	1 911 331	0,33
			62 632 994	**71 703 251**	**12,45**
Total - Actions			**567 870 272**	**576 026 501**	**100,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**567 870 272**	**576 026 501**	**100,00**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**567 870 272**	**576 026 501**	**100,00**

[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**

Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
BASF SE	28 426	EUR	1 467 232	1 249 815	0,49
			1 467 232	**1 249 815**	**0,49**
Irlande					
Aon PLC-A-	5 133	USD	1 887 460	1 843 568	0,73
			1 887 460	**1 843 568**	**0,73**
Panama					
Carnival Corp.	25 000	USD	661 250	623 000	0,24
			661 250	**623 000**	**0,24**
États-Unis					
Adobe, Inc.	7 299	USD	3 715 928	3 245 719	1,28
Advanced Micro Devices, Inc.	3 375	USD	524 395	407 666	0,16
AES Corp.	212 683	USD	2 773 386	2 737 230	1,08
Airbnb, Inc.-A-	9 604	USD	1 405 979	1 262 062	0,50
Akamai Technologies, Inc.	12 649	USD	1 264 518	1 209 877	0,48
Alphabet, Inc.-A-	60 502	USD	11 093 021	11 453 029	4,52
Alphabet, Inc.-C-	5 495	USD	1 005 324	1 046 468	0,41
Amazon.com, Inc.	20 170	USD	3 838 689	4 425 096	1,74
Amgen, Inc.	20 685	USD	5 996 582	5 391 338	2,13
ANSYS, Inc.	19 788	USD	6 764 206	6 675 086	2,63
Apple, Inc.	40 682	USD	9 430 562	10 187 586	4,02
Arista Networks, Inc.	12 887	USD	1 377 194	1 424 400	0,56
Aspen Technology, Inc.	20 386	USD	5 079 615	5 088 957	2,01
AT&T, Inc.	451	USD	10 364	10 269	0,00
Autodesk, Inc.	10 746	USD	3 122 343	3 176 195	1,25
AutoZone, Inc.	2 058	USD	6 492 024	6 589 716	2,60
Axon Enterprise, Inc.	2 003	USD	578 939	1 190 423	0,47
Bank of America Corp.	62 170	USD	2 839 304	2 732 372	1,08
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	25 666	USD	11 830 429	11 633 884	4,59
Block, Inc.	30 869	USD	1 714 472	2 623 556	1,03
Boeing Co.	5 900	USD	922 874	1 044 300	0,41
Booking Holdings, Inc.	375	USD	1 966 395	1 863 158	0,73
Boston Scientific Corp.	32 803	USD	2 018 185	2 929 964	1,16
Caterpillar, Inc.	2 189	USD	892 740	794 082	0,31
Centene Corp.	6 702	USD	487 369	406 007	0,16
Chevron Corp.	38 620	USD	6 153 325	5 593 721	2,21
Chipotle Mexican Grill, Inc.	76 506	USD	4 289 729	4 613 312	1,82
Citigroup, Inc.	69 744	USD	4 608 976	4 909 280	1,94
Clorox Co.	4 630	USD	734 087	751 958	0,30
Cloudflare, Inc.-A-	5 198	USD	542 515	559 721	0,22
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	58 375	USD	4 694 753	4 489 037	1,77
ConocoPhillips	3 822	USD	427 109	379 028	0,15
Constellation Energy Corp.	23 469	USD	6 259 886	5 250 250	2,07
Copart, Inc.	65 986	USD	3 503 289	3 786 937	1,49
Corpay, Inc.	849	USD	312 075	287 319	0,11
CoStar Group, Inc.	6 591	USD	542 571	471 850	0,19
Costco Wholesale Corp.	1 353	USD	1 328 754	1 239 713	0,49
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	3 864	USD	1 401 500	1 322 106	0,52
CVS Health Corp.	177 309	USD	10 147 951	7 959 401	3,14

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Dexcom, Inc.	128	USD	16 305	9 955	0,00
Discover Financial Services	56	USD	10 227	9 701	0,00
DraftKings, Inc.-A-	26 853	USD	1 200 866	998 932	0,39
Edwards Lifesciences Corp.	21 301	USD	2 007 619	1 576 913	0,62
Enphase Energy, Inc.	2 368	USD	252 973	162 634	0,06
Entegris, Inc.	26 620	USD	2 798 267	2 636 977	1,04
EOG Resources, Inc.	2 464	USD	302 900	302 037	0,12
EQT Corp.	24 520	USD	1 010 714	1 130 617	0,45
Exelon Corp.	29 104	USD	1 109 153	1 095 475	0,43
Fair Isaac Corp.	63	USD	147 755	125 429	0,05
General Dynamics Corp.	4 070	USD	1 195 788	1 072 404	0,42
GoDaddy, Inc.-A-	7 217	USD	1 005 571	1 424 419	0,56
HubSpot, Inc.	1 099	USD	687 588	765 750	0,30
Intel Corp.	54 143	USD	1 111 734	1 085 567	0,43
Intuitive Surgical, Inc.	7 761	USD	3 052 368	4 050 932	1,60
Jacobs Solutions, Inc.	20 726	USD	3 034 436	2 769 408	1,09
Kellanova	9 046	USD	730 012	732 455	0,29
KKR & Co., Inc.	47 535	USD	7 494 844	7 030 902	2,77
L3Harris Technologies, Inc.	1 313	USD	322 118	276 098	0,11
Liberty Broadband Corp.-C-	44 676	USD	3 219 416	3 339 978	1,32
Live Nation Entertainment, Inc.	987	USD	92 769	127 817	0,05
Mastercard, Inc.-A-	6 820	USD	3 552 776	3 591 207	1,42
MercadoLibre, Inc.	265	USD	451 432	450 617	0,18
Meta Platforms, Inc.-A-	10 211	USD	6 097 907	5 978 643	2,36
MetLife, Inc.	67 949	USD	5 654 716	5 563 664	2,19
Microchip Technology, Inc.	155	USD	10 136	8 889	0,00
Microsoft Corp.	34 157	USD	14 896 466	14 397 175	5,68
Netflix, Inc.	751	USD	608 354	669 381	0,26
Newmont Corp.	25 148	USD	1 045 151	936 009	0,37
Norfolk Southern Corp.	7 000	USD	1 890 840	1 642 900	0,65
NVIDIA Corp.	73 012	USD	9 858 313	9 804 781	3,87
ON Semiconductor Corp.	3 480	USD	252 961	219 414	0,09
O'Reilly Automotive, Inc.	895	USD	1 013 920	1 061 291	0,42
Palantir Technologies, Inc.-A-	75 595	USD	4 581 416	5 717 250	2,25
Parker-Hannifin Corp.	797	USD	554 377	506 916	0,20
Pfizer, Inc.	91 510	USD	2 370 647	2 427 760	0,96
PNC Financial Services Group, Inc.	29 664	USD	5 528 649	5 720 702	2,26
Procter & Gamble Co.	34 069	USD	5 624 111	5 711 668	2,25
Progressive Corp.	5 545	USD	1 415 903	1 328 637	0,52
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	572	USD	542 153	407 453	0,16
ROBLOX Corp.-A-	4 135	USD	169 867	239 251	0,09
Ross Stores, Inc.	7 126	USD	1 096 549	1 077 950	0,43
SBA Communications REIT Corp.	2 814	USD	636 668	573 493	0,23
Snap, Inc.-A-	116 044	USD	1 443 587	1 249 794	0,49
Starbucks Corp.	59 244	USD	5 927 955	5 406 015	2,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	1 552	USD	252 628	285 692	0,11
Teledyne Technologies, Inc.	595	USD	226 477	276 157	0,11
Teleflex, Inc.	2 795	USD	503 491	497 454	0,20

* 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 2024
(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.	4 407	USD	985 152	1 779 723	0,70
TransDigm Group, Inc.	2 802	USD	3 626 516	3 550 919	1,40
Tyler Technologies, Inc.	1 233	USD	542 680	710 997	0,28
Uber Technologies, Inc.	59 033	USD	4 010 345	3 560 871	1,40
UnitedHealth Group, Inc.	3 051	USD	1 642 545	1 543 379	0,61
VeriSign, Inc.	13 394	USD	2 457 371	2 772 022	1,09
Wells Fargo & Co.	55 175	USD	4 267 786	3 875 492	1,53
Workday, Inc.-A-	11 532	USD	2 736 834	2 975 602	1,17
Zoom Communications, Inc.	1 634	USD	103 340	133 351	0,05
			259 474 799	**258 538 992**	**101,94**
Total - Actions			**263 490 741**	**262 255 375**	**103,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**263 490 741**	**262 255 375**	**103,40**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**263 490 741**	**262 255 375**	**103,40**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Îles Caïmans					
Herbalife Ltd.	96 870	USD	1 997 406	625 843	0,13
			1 997 406	**625 843**	**0,13**
Irlande					
Accenture PLC-A-	57 001	USD	18 116 956	19 364 926	3,95
			18 116 956	**19 364 926**	**3,95**
Royaume-Uni					
Royalty Pharma PLC-A-	682 838	USD	17 033 591	16 822 015	3,43
			17 033 591	**16 822 015**	**3,43**
États-Unis					
Alaska Air Group, Inc.	31 559	USD	1 441 583	1 973 390	0,40
Alector, Inc.	721 551	USD	3 956 712	1 316 979	0,27
Allstate Corp.	119 738	USD	23 718 852	22 292 890	4,55
Alphabet, Inc.-C-	41 908	USD	7 264 949	7 707 348	1,57
Amazon.com, Inc.	33 250	USD	5 419 749	7 044 633	1,44
Amplitude, Inc.-A-	337 155	USD	2 659 016	3 435 041	0,70
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	387 802	USD	4 630 365	1 415 636	0,29
Analog Devices, Inc.	15 195	USD	3 153 494	3 117 653	0,64
Annexon, Inc.	126 812	USD	851 824	628 243	0,13
Apple, Inc.	140 087	USD	33 097 411	33 877 919	6,92
Applied Therapeutics, Inc.	3 762 006	USD	23 937 115	3 110 603	0,64
Arcutis Biotherapeutics, Inc.	289 025	USD	536 651	3 888 091	0,79
AT&T, Inc.	24 224	USD	538 847	532 671	0,11
Avanos Medical, Inc.	21 880	USD	387 734	336 388	0,07
Beacon Roofing Supply, Inc.	107 046	USD	8 311 546	10 500 948	2,14
BellRing Brands, Inc.	182 184	USD	8 722 757	13 255 183	2,71
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	8 158	USD	3 311 044	3 571 085	0,73
BigCommerce Holdings, Inc.	388 019	USD	3 573 858	2 293 265	0,47
BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	320 070	USD	1 723 325	2 324 410	0,47
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	232 168	USD	18 929 495	20 033 037	4,09
Boston Scientific Corp.	128 820	USD	5 738 100	11 111 735	2,27
Braze, Inc.-A-	95 553	USD	2 863 317	3 864 567	0,79
Builders FirstSource, Inc.	19 787	USD	955 149	2 731 198	0,56
Bumble, Inc.-A-	405 591	USD	5 278 090	3 188 325	0,65
Caesars Entertainment, Inc.	13 348	USD	594 970	430 797	0,09
Caterpillar, Inc.	7 768	USD	2 856 553	2 721 313	0,56
Chipotle Mexican Grill, Inc.	23 516	USD	1 391 033	1 369 401	0,28
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	188 963	USD	293 544	250 004	0,05
CoreCivic, Inc.	1 168 217	USD	13 152 772	24 526 351	5,01
Coterra Energy, Inc.	741 588	USD	18 929 503	18 290 832	3,73
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	3 105	USD	78 827	153 316	0,03
CSX Corp.	54 873	USD	1 915 667	1 710 045	0,35
Cullinan Therapeutics, Inc.	228 205	USD	1 896 429	2 684 246	0,55
Datadog, Inc.-A-	113 905	USD	7 742 905	15 717 899	3,21
Digimarc Corp.	47 204	USD	1 467 604	1 707 185	0,35
DXC Technology Co.	81 950	USD	2 403 909	1 581 227	0,32
DXP Enterprises, Inc.	31 516	USD	914 664	2 514 584	0,51
Dynatrace, Inc.	108 470	USD	4 851 791	5 693 234	1,16
Eventbrite, Inc.-A-	79 114	USD	518 216	256 710	0,05

* 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 2024
(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)					
Exelon Corp.	65 633	USD	2 417 031	2 385 732	0,49
Extreme Networks, Inc.	60 902	USD	914 672	984 548	0,20
EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	100 869	USD	1 983 939	725 711	0,15
Fastenal Co.	111 225	USD	8 770 283	7 723 988	1,58
Fiserv, Inc.	67 852	USD	14 068 748	13 460 316	2,75
Fortinet, Inc.	374 414	USD	20 178 405	34 161 886	6,97
Gossamer Bio, Inc.	1 710 213	USD	2 970 886	1 494 021	0,30
Guardant Health, Inc.	121 856	USD	3 134 419	3 595 075	0,73
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	30 611	USD	1 528 528	1 017 213	0,21
Health Catalyst, Inc.	175 809	USD	4 368 537	1 200 357	0,25
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	69 022	USD	12 250 843	11 776 066	2,40
Invivyd, Inc.	585 385	USD	2 578 526	250 492	0,05
Joint Corp.	76 227	USD	1 227 988	782 514	0,16
L3Harris Technologies, Inc.	30 597	USD	7 133 211	6 213 362	1,27
Light & Wonder, Inc.	71 771	USD	2 427 326	5 987 039	1,22
Loar Holdings, Inc.	181 773	USD	13 691 357	12 974 256	2,65
Loews Corp.	17 347	USD	1 429 327	1 418 752	0,29
LSB Industries, Inc.	74 619	USD	1 362 472	546 942	0,11
Medpace Holdings, Inc.	2 915	USD	983 256	935 249	0,19
Mersana Therapeutics, Inc.	305 070	USD	1 175 649	421 294	0,09
Meta Platforms, Inc.-A-	5 034	USD	2 920 165	2 846 410	0,58
Microsoft Corp.	17 129	USD	7 058 583	6 972 355	1,42
MongoDB, Inc.	4 296	USD	999 477	965 864	0,20
Netflix, Inc.	2 099	USD	1 310 964	1 806 741	0,37
Newmont Corp.	62 146	USD	2 460 772	2 233 775	0,46
NRG Energy, Inc.	16 363	USD	1 434 052	1 425 659	0,29
O-I Glass, Inc.	831 626	USD	9 670 281	8 705 771	1,78
Penn Entertainment, Inc.	44 979	USD	1 348 768	860 921	0,18
PepsiCo, Inc.	126 490	USD	19 017 432	18 574 668	3,79
Pfizer, Inc.	50 897	USD	1 273 526	1 304 005	0,27
Post Holdings, Inc.	12 394	USD	1 063 095	1 369 983	0,28
Prologis REIT, Inc.	12 012	USD	1 194 379	1 226 140	0,25
RAPT Therapeutics, Inc.	274 832	USD	9 167 115	419 348	0,09
Relmada Therapeutics, Inc.	224 846	USD	3 512 092	112 911	0,02
Replimune Group, Inc.	119 378	USD	1 981 825	1 396 106	0,28
Ross Stores, Inc.	23 987	USD	3 518 336	3 504 117	0,72
Snowflake, Inc.-A-	57 316	USD	6 778 988	8 546 753	1,74
Starbucks Corp.	15 108	USD	1 466 098	1 331 342	0,27
Teledyne Technologies, Inc.	3	USD	1 069	1 345	0,00
Tesla, Inc.	14 609	USD	3 332 931	5 697 439	1,16
T-Mobile U.S., Inc.	14 746	USD	3 392 359	3 143 297	0,64
Treace Medical Concepts, Inc.	351 662	USD	8 567 486	2 526 668	0,52
Uber Technologies, Inc.	60 109	USD	3 687 676	3 501 472	0,71
Union Pacific Corp.	15 770	USD	3 505 386	3 472 903	0,71
UnitedHealth Group, Inc.	7 691	USD	4 039 366	3 757 189	0,77
Verizon Communications, Inc.	48 379	USD	1 879 783	1 868 350	0,38
Viatris, Inc.	72 748	USD	926 750	874 662	0,18

* 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 2024
(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)					
Victoria's Secret & Co.	13 369	USD	476 225	534 760	0,11
ZoomInfo Technologies, Inc.	450 770	USD	4 591 215	4 575 174	0,93
			445 180 967	**444 769 323**	**90,81**
Total - Actions			**482 328 920**	**481 582 107**	**98,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**482 328 920**	**481 582 107**	**98,32**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**482 328 920**	**481 582 107**	**98,32**

[*] 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 ASX 200 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	23 725	AUD	361 299	267 855	0,28
ALS Ltd.	18 971	AUD	149 803	286 083	0,30
Amotiv Ltd.	5 509	AUD	56 919	58 395	0,06
AMP Ltd.	99 144	AUD	344 685	157 143	0,16
Ampol Ltd.	9 334	AUD	285 520	263 125	0,28
Ansell Ltd.	5 721	AUD	141 650	193 484	0,20
ANZ Group Holdings Ltd.	116 577	AUD	3 134 598	3 327 108	3,49
APA Group	50 711	AUD	455 414	353 456	0,37
ARB Corp. Ltd.	3 055	AUD	62 136	124 064	0,13
Arena REIT	15 074	AUD	71 229	58 638	0,06
Aristocrat Leisure Ltd.	24 647	AUD	541 966	1 684 869	1,77
ASX Ltd.	7 589	AUD	437 184	493 892	0,52
Atlas Arteria Ltd.	41 482	AUD	251 674	197 039	0,21
AUB Group Ltd.	4 559	AUD	93 684	142 241	0,15
Audinate Group Ltd.	2 990	AUD	69 568	22 156	0,02
Aurizon Holdings Ltd.	72 196	AUD	333 659	234 637	0,25
Bank of Queensland Ltd.	25 793	AUD	232 491	172 813	0,18
Bapcor Ltd.	13 273	AUD	71 642	62 649	0,07
Beach Energy Ltd.	62 442	AUD	82 017	87 107	0,09
Bega Cheese Ltd.	10 606	AUD	57 964	61 197	0,06
Bellevue Gold Ltd.	49 562	AUD	69 126	55 757	0,06
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	22 270	AUD	227 621	291 737	0,31
BHP Group Ltd.	198 630	AUD	6 918 345	7 855 816	8,24
BlueScope Steel Ltd.	17 268	AUD	189 460	322 739	0,34
Boss Energy Ltd.	15 978	AUD	65 791	38 827	0,04
Brambles Ltd.	54 650	AUD	592 895	1 051 466	1,10
Breville Group Ltd.	3 952	AUD	58 876	139 822	0,15
Brickworks Ltd.	3 400	AUD	58 052	87 210	0,09
BWP Trust REIT	21 616	AUD	71 786	70 900	0,07
Capricorn Metals Ltd.	16 092	AUD	55 312	101 058	0,11
CAR Group Ltd.	14 778	AUD	250 968	532 451	0,56
Centuria Capital Group REIT	32 217	AUD	85 667	57 185	0,06
Centuria Industrial REIT	20 854	AUD	70 839	58 808	0,06
Challenger Ltd.	20 079	AUD	151 734	120 675	0,13
Champion Iron Ltd.	15 314	AUD	88 238	88 055	0,09
Charter Hall Group REIT	18 562	AUD	152 704	266 365	0,28
Charter Hall Long Wale REIT	26 010	AUD	121 924	97 277	0,10
Charter Hall Retail REIT	20 227	AUD	78 490	63 715	0,07
Charter Hall Social Infrastructure REIT	13 252	AUD	45 014	34 058	0,04
Clarity Pharmaceuticals Ltd.	11 035	AUD	50 209	46 016	0,05
Cleanaway Waste Management Ltd.	87 314	AUD	157 407	231 382	0,24
Cochlear Ltd.	2 560	AUD	401 297	742 093	0,78
Codan Ltd.	4 566	AUD	70 738	73 513	0,08
Coles Group Ltd.	52 492	AUD	750 753	991 574	1,04
Collins Foods Ltd.	4 322	AUD	41 555	31 378	0,03
Commonwealth Bank of Australia	65 513	AUD	5 463 632	10 039 867	10,53
Computershare Ltd.	21 836	AUD	335 672	741 332	0,78
Corporate Travel Management Ltd.	5 036	AUD	84 882	66 727	0,07

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Credit Corp. Group Ltd.	2 661	AUD	46 099	42 549	0,04
CSL Ltd.	18 955	AUD	3 420 825	5 337 349	5,60
Data#3 Ltd.	6 049	AUD	41 339	38 653	0,04
De Grey Mining Ltd.	77 980	AUD	95 317	137 635	0,14
Deep Yellow Ltd.	37 897	AUD	58 469	42 634	0,04
Deterra Royalties Ltd.	16 539	AUD	68 226	61 525	0,06
Dexus REIT	42 153	AUD	388 881	280 739	0,29
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	2 659	AUD	131 888	78 281	0,08
Downer EDI Ltd.	26 263	AUD	131 655	137 881	0,14
Eagers Automotive Ltd.	6 601	AUD	68 075	78 156	0,08
Elders Ltd.	7 371	AUD	58 699	52 776	0,06
Emerald Resources NL	22 263	AUD	58 024	72 355	0,08
Endeavour Group Ltd.	59 477	AUD	312 020	249 803	0,26
Evolution Mining Ltd.	78 055	AUD	248 859	375 445	0,39
EVT Ltd.	4 125	AUD	58 026	46 943	0,05
Flight Centre Travel Group Ltd.	7 586	AUD	159 476	126 534	0,13
Fortescue Ltd.	66 329	AUD	617 819	1 210 504	1,27
Genesis Minerals Ltd.	43 463	AUD	73 584	107 354	0,11
Gold Road Resources Ltd.	42 360	AUD	58 049	86 838	0,09
Goodman Group REIT	74 828	AUD	1 087 985	2 666 870	2,80
GPT Group REIT	75 253	AUD	351 145	328 856	0,35
GrainCorp Ltd.-A-	8 771	AUD	50 361	64 379	0,07
Guzman y Gomez Ltd.	1 806	AUD	72 330	73 269	0,08
Harvey Norman Holdings Ltd.	24 134	AUD	89 067	112 706	0,12
Healius Ltd.	28 391	AUD	82 417	38 896	0,04
Helia Group Ltd.	10 846	AUD	46 204	48 482	0,05
HMC Capital REIT Ltd.	11 745	AUD	80 170	115 806	0,12
HomeCo Daily Needs REIT	69 876	AUD	98 983	80 008	0,08
HUB24 Ltd.	3 191	AUD	84 012	222 094	0,23
IDP Education Ltd.	10 885	AUD	215 268	137 478	0,14
IGO Ltd.	26 401	AUD	165 088	125 933	0,13
Iluka Resources Ltd.	16 828	AUD	88 024	84 981	0,09
Incitec Pivot Ltd.	67 427	AUD	192 741	197 561	0,21
Ingenia Communities Group REIT	14 662	AUD	71 946	67 152	0,07
Inghams Group Ltd.	14 495	AUD	49 832	46 094	0,05
Insignia Financial Ltd.	25 874	AUD	133 264	91 853	0,10
Insurance Australia Group Ltd.	92 599	AUD	545 472	783 388	0,82
IPH Ltd.	9 714	AUD	64 894	48 861	0,05
IRESS Ltd.	7 304	AUD	78 969	68 000	0,07
JB Hi-Fi Ltd.	4 288	AUD	135 579	397 412	0,42
Johns Lyng Group Ltd.	9 033	AUD	54 333	33 783	0,04
Judo Capital Holdings Ltd.	42 971	AUD	59 584	78 207	0,08
Karoon Energy Ltd.	31 328	AUD	63 060	43 546	0,05
Kelsian Group Ltd.	8 544	AUD	66 135	31 271	0,03
Lendlease Corp. Ltd.	25 688	AUD	320 472	160 036	0,17
Lifestyle Communities Ltd.	4 426	AUD	84 761	37 887	0,04
Liontown Resources Ltd.	63 878	AUD	103 400	33 536	0,04
Lottery Corp. Ltd.	86 894	AUD	329 328	429 256	0,45

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Lovisa Holdings Ltd.	2 645	AUD	60 490	79 773	0,08
Lynas Rare Earths Ltd.	34 071	AUD	119 680	219 077	0,23
Macquarie Group Ltd.	13 874	AUD	1 584 268	3 075 172	3,23
Magellan Financial Group Ltd.	6 364	AUD	151 227	70 768	0,07
Medibank Pvt Ltd.	107 572	AUD	301 894	407 698	0,43
Megaport Ltd.	6 269	AUD	79 448	46 203	0,05
Metcash Ltd.	43 030	AUD	125 796	133 393	0,14
Mineral Resources Ltd.	6 859	AUD	175 854	234 921	0,25
Mirvac Group REIT	154 525	AUD	344 429	289 734	0,30
Monadelphous Group Ltd.	3 810	AUD	51 366	53 340	0,06
National Australia Bank Ltd.	120 316	AUD	3 319 119	4 463 724	4,68
National Storage REIT	54 112	AUD	108 210	126 622	0,13
Netwealth Group Ltd.	4 823	AUD	61 257	138 661	0,15
New Hope Corp. Ltd.	20 165	AUD	80 526	100 018	0,11
NEXTDC Ltd.	25 113	AUD	251 994	378 453	0,40
nib holdings Ltd.	18 967	AUD	113 872	103 939	0,11
Nickel Industries Ltd.	82 115	AUD	95 932	67 745	0,07
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	51 599	AUD	95 514	63 725	0,07
Northern Star Resources Ltd.	45 072	AUD	415 847	695 912	0,73
NRW Holdings Ltd.	17 713	AUD	39 145	68 018	0,07
Nufarm Ltd.	14 944	AUD	88 401	52 902	0,06
Orica Ltd.	19 002	AUD	338 713	315 053	0,33
Origin Energy Ltd.	67 423	AUD	512 823	734 911	0,77
Orora Ltd.	52 643	AUD	144 657	129 502	0,14
Paladin Energy Ltd.	14 861	AUD	122 924	112 349	0,12
Perpetual Ltd.	4 438	AUD	181 400	88 272	0,09
Perseus Mining Ltd.	53 712	AUD	69 423	138 040	0,14
PEXA Group Ltd.	5 065	AUD	85 712	66 149	0,07
Pilbara Minerals Ltd.	111 179	AUD	215 429	243 482	0,26
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	7 065	AUD	115 564	161 435	0,17
PolyNovo Ltd.	26 989	AUD	54 887	55 058	0,06
Premier Investments Ltd.	3 929	AUD	62 673	126 239	0,13
Pro Medicus Ltd.	2 127	AUD	91 993	532 005	0,56
Qantas Airways Ltd.	61 234	AUD	245 761	549 269	0,58
QBE Insurance Group Ltd.	58 952	AUD	674 896	1 131 878	1,19
Qube Holdings Ltd.	69 238	AUD	181 001	274 875	0,29
Ramelius Resources Ltd.	44 579	AUD	61 893	92 279	0,10
Ramsay Health Care Ltd.	7 287	AUD	449 535	251 693	0,26
REA Group Ltd.	2 018	AUD	171 336	470 820	0,49
Reece Ltd.	9 367	AUD	165 959	209 633	0,22
Region RE REIT Ltd.	45 435	AUD	107 395	94 050	0,10
Regis Resources Ltd.	29 535	AUD	85 639	75 314	0,08
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	30 820	AUD	115 659	154 716	0,16
Rio Tinto Ltd.	14 546	AUD	1 140 082	1 708 573	1,79
Sandfire Resources Ltd.	17 806	AUD	103 784	165 240	0,17
Santos Ltd.	127 367	AUD	933 018	850 812	0,89
Scentre Group REIT	203 663	AUD	697 360	698 564	0,73
SEEK Ltd.	13 979	AUD	264 898	315 506	0,33

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
SGH Ltd.	7 810	AUD	168 898	360 119	0,38
Sigma Healthcare Ltd.	56 236	AUD	73 274	147 338	0,15
Sims Ltd.	6 271	AUD	69 947	74 499	0,08
SiteMinder Ltd.	9 533	AUD	54 019	57 579	0,06
SmartGroup Corp. Ltd.	5 204	AUD	45 942	40 435	0,04
Sonic Healthcare Ltd.	18 790	AUD	463 467	507 518	0,53
South32 Ltd.	177 377	AUD	477 059	603 082	0,63
Stanmore Resources Ltd.	12 571	AUD	39 677	37 839	0,04
Star Entertainment Group Ltd.	94 222	AUD	180 823	17 902	0,02
Steadfast Group Ltd.	43 230	AUD	147 602	250 734	0,26
Stockland REIT	93 573	AUD	386 575	449 150	0,47
Suncorp Group Ltd.	49 823	AUD	633 566	947 135	0,99
Super Retail Group Ltd.	6 173	AUD	57 142	93 706	0,10
Tabcorp Holdings Ltd.	89 294	AUD	69 177	50 451	0,05
Technology One Ltd.	11 776	AUD	94 995	368 707	0,39
Telix Pharmaceuticals Ltd.	11 286	AUD	88 669	277 748	0,29
Telstra Group Ltd.	452 825	AUD	2 010 782	1 815 828	1,90
TPG Telecom Ltd.	16 722	AUD	109 486	75 082	0,08
Transurban Group	121 466	AUD	1 451 274	1 626 430	1,71
Treasury Wine Estates Ltd.	31 754	AUD	321 812	359 773	0,38
Vault Minerals Ltd.	266 890	AUD	97 260	88 074	0,09
Ventia Services Group Pty. Ltd.	33 524	AUD	97 892	120 686	0,13
Vicinity REIT Ltd.	151 762	AUD	340 393	318 700	0,33
Viva Energy Group Ltd. 144A	43 862	AUD	116 180	115 357	0,12
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	9 793	AUD	256 323	335 116	0,35
Waypoint REIT Ltd.	26 271	AUD	65 903	61 211	0,06
WEB Travel Group Ltd.	15 314	AUD	77 183	70 291	0,07
Wesfarmers Ltd.	44 436	AUD	1 589 848	3 178 507	3,33
West African Resources Ltd.	44 056	AUD	55 301	63 220	0,07
Westgold Resources Ltd.	36 533	AUD	99 370	103 388	0,11
Westpac Banking Corp.	134 584	AUD	3 704 913	4 349 755	4,56
Whitehaven Coal Ltd.	32 779	AUD	103 718	203 230	0,21
WiseTech Global Ltd.	7 331	AUD	253 957	887 491	0,93
Woodside Energy Group Ltd.	74 393	AUD	2 078 317	1 830 068	1,92
Woolworths Group Ltd.	47 862	AUD	1 374 614	1 459 312	1,53
Worley Ltd.	19 290	AUD	258 568	264 273	0,28
Yancoal Australia Ltd.	15 349	AUD	84 880	99 768	0,10
Zip Co. Ltd.	51 127	AUD	94 013	151 336	0,16
			67 655 745	**90 233 662**	**94,63**
Irlande					
James Hardie Industries PLC	16 818	AUD	390 978	842 077	0,88
			390 978	**842 077**	**0,88**
Jersey					
Amcor PLC	21 801	AUD	304 709	326 361	0,34
Arcadium Lithium PLC	12 580	AUD	107 634	103 156	0,11
			412 343	**429 517**	**0,45**
Nouvelle-Zélande					
a2 Milk Co. Ltd.	28 296	AUD	180 311	163 551	0,17

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Nouvelle-Zélande (suite)					
Auckland International Airport Ltd.	12 554	AUD	88 003	97 419	0,10
Chorus Ltd.	16 968	AUD	113 793	134 726	0,14
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	6 857	AUD	124 494	239 652	0,25
Fletcher Building Ltd.	15 877	AUD	69 999	40 486	0,04
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	5 081	AUD	57 709	63 513	0,07
Xero Ltd.	5 620	AUD	396 459	947 307	1,00
			1 030 768	**1 686 654**	**1,77**
États-Unis					
Alcoa Corp.	1 894	AUD	109 634	112 352	0,12
Block, Inc.	1 836	AUD	189 006	258 839	0,27
Coronado Global Resources, Inc. 144A	32 561	AUD	59 561	24 909	0,03
Life360, Inc. 144A	8 713	AUD	54 585	196 391	0,21
Light & Wonder, Inc.	951	AUD	129 180	130 439	0,14
Newmont Corp.	4 877	AUD	259 769	290 377	0,30
News Corp.-B-	1 288	AUD	30 312	63 756	0,07
ResMed, Inc.	23 210	AUD	503 810	853 432	0,89
			1 335 857	**1 930 495**	**2,03**
Total - Actions			**70 825 691**	**95 122 405**	**99,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**70 825 691**	**95 122 405**	**99,76**
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			**70 955 173**	**95 122 419**	**99,76**

[(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**

Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	20 244	EUR	973 290	991 551	0,04
BAWAG Group AG 144A	20 586	EUR	808 829	1 670 554	0,06
Erste Group Bank AG	83 526	EUR	2 797 498	4 983 161	0,17
OMV AG	38 946	EUR	1 583 005	1 454 243	0,05
Raiffeisen Bank International AG	34 856	EUR	677 726	688 406	0,02
Verbund AG	18 019	EUR	1 212 579	1 261 330	0,04
voestalpine AG	30 642	EUR	830 497	561 668	0,02
Wienerberger AG	30 037	EUR	775 062	804 391	0,03
			9 658 486	**12 415 304**	**0,43**
Belgique					
Ackermans & van Haaren NV	6 014	EUR	869 754	1 145 667	0,04
Aedifica REIT SA	12 334	EUR	877 837	693 171	0,02
Ageas SA	47 751	EUR	1 955 812	2 239 522	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	275 779	EUR	17 407 003	13 306 337	0,47
Azelis Group NV	42 025	EUR	839 424	798 475	0,03
Cofinimmo REIT SA	10 241	EUR	791 781	569 400	0,02
D'ieteren Group	6 070	EUR	1 025 226	975 449	0,03
Elia Group SA	9 000	EUR	898 581	669 600	0,02
Financiere de Tubize SA	5 564	EUR	737 786	791 201	0,03
Groupe Bruxelles Lambert NV	20 839	EUR	1 603 070	1 376 416	0,05
KBC Group NV	59 864	EUR	3 692 861	4 462 262	0,16
Lotus Bakeries NV	114	EUR	780 292	1 228 920	0,04
Sofina SA	4 204	EUR	902 686	918 154	0,03
Syensqo SA	20 013	EUR	1 644 800	1 412 117	0,05
UCB SA	33 216	EUR	3 012 880	6 384 115	0,22
Umicore SA	51 035	EUR	1 448 557	508 053	0,02
Warehouses De Pauw REIT CVA	50 311	EUR	1 291 486	955 909	0,03
			39 779 836	**38 434 768**	**1,34**
Bermudes					
Aegon Ltd.	349 505	EUR	1 740 089	1 999 168	0,07
Hiscox Ltd.	88 573	GBP	1 108 325	1 160 173	0,04
			2 848 414	**3 159 341**	**0,11**
Chypre					
Frontline PLC	40 404	NOK	687 948	537 837	0,02
			687 948	**537 837**	**0,02**
Danemark					
ALK-Abello AS	37 404	DKK	751 692	798 011	0,03
Ambu AS-B-	49 532	DKK	879 987	690 781	0,02
AP Moller - Maersk AS-B-	1 216	DKK	1 930 087	1 941 261	0,07
Bavarian Nordic AS	20 482	DKK	664 018	520 066	0,02
Carlsberg AS-B-	24 686	DKK	2 765 144	2 284 129	0,08
Coloplast AS-B-	41 407	DKK	4 409 521	4 365 437	0,15
Danske Bank AS	182 284	DKK	3 985 593	4 979 210	0,17
Demant AS	23 604	DKK	781 222	836 256	0,03
DSV AS	52 681	DKK	7 143 951	10 801 458	0,38
FLSmidth & Co. AS	14 460	DKK	713 534	690 302	0,02
Genmab AS	17 803	DKK	4 365 484	3 563 103	0,13
GN Store Nord AS	35 426	DKK	1 032 768	635 385	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
ISS AS	39 543	DKK	846 213	696 234	0,03
Jyske Bank AS	12 711	DKK	781 527	869 302	0,03
NKT AS	14 725	DKK	887 501	1 015 925	0,04
Novo Nordisk AS-B-	861 978	DKK	50 809 781	72 150 746	2,52
Novonesis (Novozymes)-B-	93 866	DKK	4 364 552	5 131 802	0,18
Orsted AS 144A	39 633	DKK	2 719 939	1 723 022	0,06
Pandora AS	22 089	DKK	2 058 559	3 901 061	0,14
Ringkjoebing Landbobank AS	7 180	DKK	958 306	1 159 236	0,04
Rockwool AS-B-	2 601	DKK	753 121	890 106	0,03
Royal Unibrew AS	11 777	DKK	876 733	798 320	0,03
Sydbank AS	13 486	DKK	579 932	687 207	0,02
Tryg AS	86 707	DKK	1 679 643	1 761 520	0,06
Vestas Wind Systems AS	268 691	DKK	5 262 243	3 533 902	0,12
Zealand Pharma AS	17 127	DKK	1 192 684	1 643 281	0,06
			103 193 735	**128 067 063**	**4,48**
Îles Féroé					
Bakkafrost P	13 916	NOK	817 284	750 199	0,03
			817 284	**750 199**	**0,03**
Finlande					
Cargotec OYJ-B-	11 361	EUR	447 840	580 320	0,02
Elisa OYJ	39 394	EUR	1 719 821	1 646 669	0,06
Fortum OYJ	118 621	EUR	1 862 295	1 603 163	0,06
Huhtamaki OYJ	26 192	EUR	888 736	895 243	0,03
Kemira OYJ	33 840	EUR	749 735	660 557	0,02
Kesko OYJ-B-	74 424	EUR	1 250 303	1 353 028	0,05
Kone OYJ-B-	107 565	EUR	5 053 525	5 055 555	0,18
Konecranes OYJ	19 269	EUR	731 720	1 179 263	0,04
Metso OYJ	172 333	EUR	1 386 275	1 547 550	0,05
Neste OYJ	114 769	EUR	3 135 818	1 391 574	0,05
Nokia OYJ	1 462 024	EUR	6 212 183	6 249 422	0,22
Nordea Bank Abp	943 364	EUR	5 675 010	9 905 322	0,35
Orion OYJ-B-	29 618	EUR	1 146 154	1 267 058	0,04
Sampo OYJ-A-	137 749	EUR	5 236 863	5 424 556	0,19
Stora Enso OYJ-R-	168 054	EUR	1 984 547	1 633 149	0,06
TietoEVRY OYJ	26 209	EUR	651 529	446 077	0,01
UPM-Kymmene OYJ	143 772	EUR	4 000 489	3 818 584	0,13
Valmet OYJ	40 927	EUR	982 750	954 827	0,03
Wartsila OYJ Abp	130 714	EUR	1 643 694	2 236 516	0,08
			44 759 287	**47 848 433**	**1,67**
France					
Accor SA	56 670	EUR	1 999 500	2 665 757	0,09
Aeroports de Paris SA	6 494	EUR	825 713	725 380	0,03
Air Liquide SA	155 453	EUR	18 795 415	24 393 685	0,85
Alstom SA	92 274	EUR	2 333 106	1 989 427	0,07
Alten SA	8 090	EUR	860 660	639 514	0,02
Amundi SA 144A	17 131	EUR	1 057 246	1 099 810	0,04
Arkema SA	16 077	EUR	1 441 406	1 182 463	0,04
AXA SA	495 380	EUR	12 975 429	17 001 442	0,59

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
BioMerieux	13 276	EUR	1 212 490	1 374 066	0,05
BNP Paribas SA	286 469	EUR	16 026 591	16 964 694	0,59
Bollore SE	189 858	EUR	904 210	1 127 757	0,04
Bouygues SA	73 072	EUR	2 417 264	2 085 475	0,07
Bureau Veritas SA	88 755	EUR	2 157 416	2 604 072	0,09
Canal & France SA	192 249	EUR	614 467	438 328	0,02
Capgemini SE	46 178	EUR	6 613 576	7 303 051	0,26
Carrefour SA	147 872	EUR	2 525 467	2 030 283	0,07
Christian Dior SE	1 218	EUR	854 475	736 890	0,03
Compagnie de Saint-Gobain SA	135 493	EUR	7 241 323	11 611 750	0,41
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	191 176	EUR	5 462 010	6 079 397	0,21
Covivio REIT SA	15 746	EUR	918 645	767 775	0,03
Credit Agricole SA	306 981	EUR	3 647 581	4 079 777	0,14
Danone SA	173 168	EUR	10 359 196	11 276 700	0,39
Dassault Aviation SA	5 001	EUR	764 276	986 197	0,03
Dassault Systemes SE	193 766	EUR	5 960 924	6 491 161	0,23
Edenred SE	66 650	EUR	2 724 738	2 116 137	0,07
Eiffage SA	24 997	EUR	2 163 661	2 117 746	0,07
Elis SA	44 833	EUR	820 031	847 344	0,03
Engie SA	499 915	EUR	6 927 444	7 653 699	0,27
EssilorLuxottica SA	83 353	EUR	13 129 488	19 637 967	0,69
Eurazeo SE	12 318	EUR	787 620	886 280	0,03
Gaztransport Et Technigaz SA	9 535	EUR	1 144 672	1 226 201	0,04
Gecina REIT SA	12 788	EUR	1 424 018	1 156 675	0,04
Getlink SE	82 757	EUR	1 185 685	1 274 872	0,04
Hermes International SCA	9 431	EUR	11 971 604	21 898 782	0,77
Ipsen SA	9 791	EUR	941 611	1 083 864	0,04
Kering SA	19 131	EUR	7 589 904	4 557 961	0,16
Klepierre REIT SA	60 765	EUR	1 503 109	1 689 267	0,06
La Francaise des Jeux SACA 144A	31 513	EUR	940 028	1 172 914	0,04
Legrand SA	70 306	EUR	5 351 920	6 611 576	0,23
L'Oreal SA	64 691	EUR	20 039 394	22 114 618	0,77
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	68 706	EUR	35 898 604	43 662 663	1,53
Neoen SA 144A	18 732	EUR	695 915	744 035	0,03
Nexans SA	8 900	EUR	788 431	927 380	0,03
Orange SA	534 257	EUR	6 145 108	5 143 826	0,18
Pernod Ricard SA	52 999	EUR	7 868 968	5 776 891	0,20
Publicis Groupe SA	63 875	EUR	4 112 291	6 579 125	0,23
Renault SA	55 136	EUR	2 540 204	2 594 149	0,09
Rexel SA	58 377	EUR	1 054 658	1 436 074	0,05
Rubis SCA	24 101	EUR	810 567	575 532	0,02
Safran SA	101 675	EUR	13 378 465	21 565 267	0,75
Sanofi SA	309 334	EUR	27 066 623	28 996 969	1,01
Sartorius Stedim Biotech	7 333	EUR	1 599 581	1 383 737	0,05
Schneider Electric SE	154 747	EUR	20 989 419	37 278 552	1,30
SCOR SE	43 733	EUR	1 171 007	1 033 848	0,04
SEB SA	7 962	EUR	879 521	696 675	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Societe Generale SA	217 022	EUR	6 042 032	5 894 318	0,21
Sodexo SA	22 507	EUR	1 537 615	1 790 432	0,06
SOITEC	6 898	EUR	958 832	601 161	0,02
Sopra Steria Group	4 188	EUR	745 849	716 148	0,03
SPIE SA	42 586	EUR	1 128 201	1 279 283	0,05
Teleperformance SE	15 109	EUR	2 387 595	1 255 860	0,04
Thales SA	25 916	EUR	2 866 241	3 593 253	0,13
TotalEnergies SE	608 863	EUR	31 445 536	32 495 018	1,14
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	27 910	EUR	2 808 356	2 029 615	0,07
Valeo SE	52 306	EUR	1 403 220	487 073	0,02
Vallourec SACA	46 930	EUR	648 480	770 591	0,03
Veolia Environnement SA	199 111	EUR	5 086 399	5 397 899	0,19
Verallia SA 144A	21 384	EUR	686 592	519 204	0,02
Vinci SA	158 334	EUR	14 600 954	15 792 233	0,55
Wendel SE	7 320	EUR	675 177	680 394	0,02
			384 633 754	**453 397 959**	**15,85**
Allemagne					
adidas AG	48 390	EUR	9 232 798	11 458 752	0,40
Allianz SE	105 307	EUR	22 034 006	31 160 341	1,09
Aurubis AG	7 655	EUR	746 165	587 139	0,02
BASF SE	240 343	EUR	14 108 269	10 204 964	0,36
Bayer AG	264 316	EUR	15 932 525	5 104 999	0,18
Bayerische Motoren Werke AG	80 006	EUR	6 818 151	6 318 874	0,22
Bechtle AG	23 845	EUR	916 839	741 579	0,03
Beiersdorf AG	25 120	EUR	2 666 631	3 114 880	0,11
Brenntag SE	32 993	EUR	1 994 063	1 909 635	0,07
Carl Zeiss Meditec AG	10 629	EUR	1 013 500	483 832	0,02
Commerzbank AG	279 909	EUR	2 769 335	4 401 569	0,15
Continental AG	29 526	EUR	2 808 744	1 913 875	0,07
Covestro AG 144A	4 456	EUR	258 487	250 249	0,01
Covestro AG	15 348	EUR	776 703	890 184	0,03
CTS Eventim AG & Co. KGaA	15 736	EUR	943 641	1 284 844	0,05
Daimler Truck Holding AG	146 504	EUR	4 248 720	5 398 672	0,19
Delivery Hero SE 144A	56 186	EUR	2 640 700	1 523 764	0,05
Deutsche Bank AG	536 509	EUR	6 708 590	8 927 510	0,31
Deutsche Boerse AG	50 729	EUR	7 327 133	11 282 130	0,39
Deutsche Lufthansa AG	163 924	EUR	1 055 454	1 012 395	0,04
Deutsche Post AG	267 801	EUR	9 762 231	9 099 878	0,32
Deutsche Telekom AG	962 761	EUR	18 163 465	27 814 165	0,97
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	30 214	EUR	2 711 180	1 765 102	0,06
E.ON SE	603 560	EUR	6 458 652	6 787 032	0,24
Evonik Industries AG	66 997	EUR	1 437 603	1 120 860	0,04
Freenet AG	32 636	EUR	763 652	898 795	0,03
Fresenius Medical Care AG	53 705	EUR	2 862 352	2 371 613	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA	112 012	EUR	4 377 561	3 756 882	0,13
FUCHS SE-Pref-	18 400	EUR	735 104	766 544	0,03
GEA Group AG	42 328	EUR	1 560 525	2 024 125	0,07
Gerresheimer AG	8 396	EUR	821 593	596 116	0,02

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Hannover Rueck SE	16 205	EUR	2 680 589	3 911 887	0,14
Heidelberg Materials AG	36 382	EUR	2 692 288	4 340 373	0,15
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	43 586	EUR	3 620 950	3 691 734	0,13
HOCHTIEF AG	5 425	EUR	544 202	703 623	0,03
Infineon Technologies AG	351 178	EUR	9 154 486	11 026 989	0,39
K&S AG	44 830	EUR	711 983	468 922	0,02
KION Group AG	19 033	EUR	993 521	606 391	0,02
Knorr-Bremse AG	17 868	EUR	1 393 002	1 257 014	0,04
Lanxess AG	23 149	EUR	954 928	545 853	0,02
LEG Immobilien SE	19 802	EUR	1 632 715	1 619 804	0,06
Mercedes-Benz Group AG	186 541	EUR	10 822 364	10 035 906	0,35
Merck KGaA	34 677	EUR	4 644 014	4 851 312	0,17
MTU Aero Engines AG	14 551	EUR	2 813 590	4 685 422	0,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	36 004	EUR	10 597 008	17 537 548	0,61
Nemetschek SE	15 056	EUR	1 017 194	1 409 242	0,05
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	41 873	EUR	2 341 261	1 522 084	0,05
Puma SE	28 282	EUR	1 620 667	1 254 590	0,04
Rational AG	1 410	EUR	862 900	1 161 840	0,04
Rheinmetall AG	11 710	EUR	2 695 002	7 196 966	0,25
RWE AG	181 816	EUR	5 576 837	5 241 755	0,18
SAP SE	274 513	EUR	34 849 712	64 867 422	2,27
Sartorius AG-Pref-	6 857	EUR	1 731 608	1 475 626	0,05
Scout24 SE 144A	20 457	EUR	1 204 399	1 740 891	0,06
Siemens AG	202 162	EUR	25 737 459	38 119 667	1,33
Siemens Energy AG	178 855	EUR	3 877 852	9 010 715	0,32
Siemens Healthineers AG 144A	74 922	EUR	3 521 190	3 836 006	0,13
Symrise AG	33 817	EUR	3 099 454	3 471 315	0,12
TAG Immobilien AG	48 121	EUR	635 665	691 018	0,02
Talanx AG	16 147	EUR	891 301	1 326 476	0,05
TUI AG	119 527	EUR	815 007	997 811	0,04
Volkswagen AG-Pref-	55 467	EUR	7 509 082	4 938 782	0,17
Vonovia SE	189 459	EUR	6 085 647	5 554 938	0,19
Zalando SE 144A	63 353	EUR	2 447 207	2 052 004	0,07
			314 429 456	**386 123 225**	**13,50**
Irlande					
AIB Group PLC	500 892	EUR	2 064 722	2 669 754	0,09
Bank of Ireland Group PLC	256 139	EUR	1 989 067	2 255 560	0,08
DCC PLC	26 781	GBP	1 712 612	1 664 879	0,06
Glanbia PLC	47 997	EUR	695 226	639 800	0,02
Grafton Group PLC	49 602	GBP	644 998	575 742	0,02
Kerry Group PLC-A-	40 315	EUR	3 550 497	3 759 374	0,13
Kingspan Group PLC	42 573	EUR	2 562 775	2 999 268	0,11
Ryanair Holdings PLC	146 371	EUR	2 198 043	2 790 563	0,10
			15 417 940	**17 354 940**	**0,61**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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	169 309	GBP	1 930 934	1 407 201	0,05
Playtech PLC	78 683	GBP	674 677	680 424	0,02
			2 605 611	**2 087 625**	**0,07**
Italie					
A2A SpA	445 134	EUR	719 818	954 812	0,03
Amplifon SpA	35 148	EUR	971 246	873 428	0,03
Azimut Holding SpA	31 617	EUR	649 376	758 492	0,03
Banca Generali SpA	15 653	EUR	710 417	702 194	0,02
Banca Mediolanum SpA	58 227	EUR	669 215	669 028	0,02
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	245 863	EUR	887 720	1 673 344	0,06
Banca Popolare di Sondrio SpA	94 576	EUR	675 347	769 849	0,03
Banco BPM SpA	358 531	EUR	1 506 840	2 800 844	0,10
BPER Banca SpA	265 935	EUR	834 431	1 631 245	0,06
Brunello Cucinelli SpA	8 792	EUR	680 231	926 677	0,03
Buzzi SpA	22 678	EUR	651 944	806 883	0,03
DiaSorin SpA	7 230	EUR	783 723	719 819	0,03
Enel SpA	2 088 382	EUR	12 134 526	14 380 599	0,50
Eni SpA	569 343	EUR	7 900 208	7 452 700	0,26
FinecoBank Banca Fineco SpA	161 790	EUR	1 952 801	2 716 454	0,10
Generali	295 548	EUR	5 483 862	8 059 594	0,28
Hera SpA	229 290	EUR	708 665	786 923	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	87 708	EUR	876 867	860 854	0,03
Interpump Group SpA	23 694	EUR	910 768	1 010 786	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	3 930 900	EUR	10 177 100	15 185 067	0,53
Italgas SpA	131 756	EUR	682 084	712 800	0,02
Leonardo SpA	107 775	EUR	1 452 667	2 794 606	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	130 491	EUR	1 356 548	1 836 661	0,06
Moncler SpA	62 138	EUR	2 921 938	3 167 795	0,11
Nexi SpA 144A	141 051	EUR	1 338 929	756 033	0,03
Poste Italiane SpA 144A	127 587	EUR	1 235 590	1 737 735	0,06
Prysmian SpA	79 066	EUR	2 882 875	4 875 210	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	27 087	EUR	1 118 421	1 370 602	0,05
Reply SpA	6 216	EUR	763 844	953 534	0,03
Saipem SpA	345 281	EUR	805 338	866 310	0,03
Snam SpA	552 094	EUR	2 405 449	2 361 306	0,08
Telecom Italia SpA	2 805 808	EUR	1 308 378	691 912	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	378 219	EUR	2 430 210	2 882 029	0,10
UniCredit SpA	417 056	EUR	8 701 307	16 067 082	0,56
Unipol Gruppo SpA	107 781	EUR	858 719	1 296 605	0,05
			80 147 402	**106 109 812**	**3,71**
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	57 839	EUR	1 169 973	1 229 657	0,04
Experian PLC	247 238	GBP	7 475 977	10 301 426	0,36
Glencore PLC	2 672 992	GBP	10 984 834	11 425 024	0,40
Man Group PLC	326 896	GBP	755 081	847 671	0,03
TP ICAP Group PLC	213 826	GBP	666 602	667 226	0,03
WPP PLC	289 634	GBP	3 366 349	2 898 398	0,10
			24 418 816	**27 369 402**	**0,96**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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					
Allegro.eu SA	166 344	PLN	1 751 073	1 053 156	0,04
ArcelorMittal SA	117 887	EUR	2 618 000	2 644 205	0,09
B&M European Value Retail SA	256 433	GBP	1 367 211	1 138 237	0,04
Eurofins Scientific SE	34 512	EUR	1 917 296	1 701 787	0,06
InPost SA	58 734	EUR	732 086	969 698	0,03
Millicom International Cellular SA	22 905	SEK	541 286	542 922	0,02
Subsea 7 SA	58 755	NOK	717 406	899 770	0,03
Tenaris SA	104 373	EUR	1 353 661	1 886 020	0,07
			10 998 019	**10 835 795**	**0,38**
Pays-Bas					
Aalberts NV	24 606	EUR	903 877	844 970	0,03
ABN AMRO Bank NV 144A	138 896	EUR	2 149 342	2 068 161	0,07
Adyen NV 144A	7 961	EUR	9 025 412	11 439 957	0,40
Airbus SE	158 188	EUR	17 293 920	24 484 339	0,86
Akzo Nobel NV	46 503	EUR	3 236 624	2 695 314	0,09
Arcadis NV	19 813	EUR	926 769	1 165 004	0,04
Argenx SE	6 805	EUR	654 341	4 083 000	0,14
Argenx SE	9 424	EUR	3 888 467	5 654 400	0,20
ASM International NV	12 562	EUR	3 751 966	7 019 646	0,25
ASML Holding NV	107 421	EUR	49 228 789	72 906 633	2,55
ASR Nederland NV	36 733	EUR	1 408 426	1 681 637	0,06
BE Semiconductor Industries NV	21 499	EUR	1 641 540	2 844 318	0,10
Davide Campari-Milano NV	160 007	EUR	1 434 623	962 922	0,03
Euronext NV 144A	21 156	EUR	1 568 654	2 291 195	0,08
EXOR NV	25 504	EUR	1 890 442	2 258 379	0,08
Ferrari NV	31 053	EUR	6 756 733	12 806 257	0,45
Ferrovial SE	129 977	EUR	3 430 061	5 277 066	0,18
Fugro NV	28 671	EUR	638 084	479 379	0,02
Heineken Holding NV	31 869	EUR	2 343 271	1 843 622	0,06
Heineken NV	77 199	EUR	6 558 095	5 303 571	0,19
IMCD NV	15 890	EUR	1 793 163	2 280 215	0,08
ING Groep NV	869 299	EUR	10 638 606	13 152 494	0,46
Iveco Group NV	43 582	EUR	517 998	407 056	0,01
JDE Peet's NV	42 336	EUR	1 072 089	699 814	0,02
Just Eat Takeaway.com NV 144A	53 737	EUR	2 205 465	709 060	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	250 184	EUR	6 173 210	7 878 294	0,28
Koninklijke KPN NV	1 060 165	EUR	3 243 773	3 726 480	0,13
Koninklijke Philips NV	207 307	EUR	5 177 537	5 058 291	0,18
Koninklijke Vopak NV	15 005	EUR	630 510	637 713	0,02
NN Group NV	68 335	EUR	2 472 634	2 874 853	0,10
Prosus NV	395 980	EUR	12 327 570	15 185 833	0,53
Qiagen NV	59 877	EUR	2 159 547	2 577 405	0,09
Randstad NV	28 508	EUR	1 410 916	1 160 561	0,04
Redcare Pharmacy NV 144A	4 524	EUR	616 169	595 811	0,02
Signify NV 144A	32 253	EUR	889 086	696 020	0,02
Stellantis NV	535 416	EUR	7 517 520	6 740 887	0,24
STMicroelectronics NV	178 193	EUR	5 022 968	4 278 414	0,15

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	37 380	EUR	778 063	960 666	0,03
Wolters Kluwer NV	64 121	EUR	5 884 533	10 285 008	0,36
			189 260 793	**248 014 645**	**8,67**
Norvège					
Aker BP ASA	83 712	NOK	2 206 320	1 578 070	0,06
DNB Bank ASA	229 817	NOK	3 832 341	4 433 937	0,15
Equinor ASA	246 032	NOK	5 552 545	5 552 204	0,19
Gjensidige Forsikring ASA	50 414	NOK	817 724	861 629	0,03
Kongsberg Gruppen ASA	23 389	NOK	1 066 959	2 545 625	0,09
Mowi ASA	121 667	NOK	2 072 705	2 014 759	0,07
Norsk Hydro ASA	355 470	NOK	1 857 120	1 890 313	0,07
Orkla ASA	202 831	NOK	1 516 732	1 696 218	0,06
Salmar ASA	19 181	NOK	894 957	881 535	0,03
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	64 275	NOK	782 775	801 215	0,03
Storebrand ASA	120 429	NOK	928 418	1 241 099	0,04
Telenor ASA	171 744	NOK	2 213 116	1 853 173	0,06
TOMRA Systems ASA	60 066	NOK	834 468	748 748	0,03
Var Energi ASA	247 880	NOK	786 216	743 817	0,03
Yara International ASA	43 682	NOK	1 537 386	1 117 257	0,04
			26 899 782	**27 959 599**	**0,98**
Pologne					
Bank Polska Kasa Opieki SA	46 600	PLN	1 203 155	1 502 405	0,05
CD Projekt SA	19 318	PLN	634 700	864 678	0,03
Dino Polska SA 144A	12 728	PLN	907 036	1 159 949	0,04
KGHM Polska Miedz SA	37 882	PLN	998 922	1 018 515	0,04
LPP SA	351	PLN	1 104 574	1 276 069	0,04
ORLEN SA	154 651	PLN	2 186 270	1 706 599	0,06
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	227 998	PLN	2 120 849	3 185 505	0,11
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	155 088	PLN	1 380 098	1 662 109	0,06
Santander Bank Polska SA	10 384	PLN	995 477	1 110 932	0,04
			11 531 081	**13 486 761**	**0,47**
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	2 455 542	EUR	785 138	1 141 090	0,04
EDP SA	674 647	EUR	2 626 318	2 085 334	0,07
Galp Energia SGPS SA	116 432	EUR	1 570 420	1 857 090	0,07
Jeronimo Martins SGPS SA	75 333	EUR	1 357 731	1 389 894	0,05
			6 339 607	**6 473 408**	**0,23**
Espagne					
Acciona SA	6 603	EUR	846 612	717 746	0,02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	51 653	EUR	1 491 182	2 502 071	0,09
Aena SME SA 144A	19 800	EUR	2 972 470	3 908 520	0,14
Amadeus IT Group SA	120 983	EUR	6 846 478	8 251 041	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 547 813	EUR	10 796 471	14 629 929	0,51
Banco de Sabadell SA	1 452 860	EUR	1 981 701	2 727 018	0,09
Banco Santander SA	4 169 960	EUR	16 749 597	18 616 786	0,65
Bankinter SA	171 071	EUR	931 763	1 306 982	0,04
CaixaBank SA	969 441	EUR	3 586 151	5 075 993	0,18
Cellnex Telecom SA 144A	129 920	EUR	4 667 740	3 963 859	0,14

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
EDP Renovaveis SA	80 290	EUR	1 411 889	806 112	0,03
Enagas SA	64 604	EUR	1 184 266	761 035	0,03
Endesa SA	85 172	EUR	1 646 556	1 769 022	0,06
Grifols SA	79 548	EUR	1 328 542	727 705	0,02
Iberdrola SA	1 561 893	EUR	15 218 669	20 773 177	0,73
Industria de Diseno Textil SA	298 779	EUR	9 831 980	14 831 390	0,52
International Consolidated Airlines Group SA	665 015	GBP	1 232 755	2 428 217	0,08
Merlin Properties Socimi REIT SA	102 385	EUR	1 017 826	1 040 232	0,04
Naturgy Energy Group SA	43 898	EUR	1 021 032	1 026 335	0,04
Puig Brands SA-B-	34 956	EUR	694 226	623 440	0,02
Redeia Corp. SA	108 582	EUR	1 803 014	1 791 603	0,06
Repsol SA	298 605	EUR	3 946 985	3 490 693	0,12
Telefonica SA	1 060 537	EUR	5 726 559	4 175 334	0,15
Vidrala SA	6 671	EUR	586 908	619 736	0,02
Viscofan SA	9 610	EUR	567 751	586 210	0,02
			98 089 123	**117 150 186**	**4,09**
Suède					
AAK AB	48 600	SEK	882 685	1 340 573	0,05
AddTech AB-B-	68 991	SEK	1 075 872	1 816 203	0,06
Alfa Laval AB	77 367	SEK	2 160 015	3 128 084	0,11
Assa Abloy AB-B-	266 744	SEK	5 767 063	7 618 927	0,27
Atlas Copco AB-A-	693 124	SEK	7 413 150	10 228 903	0,36
Avanza Bank Holding AB	33 113	SEK	765 804	789 804	0,03
Axfood AB	31 358	SEK	746 300	641 330	0,02
Beijer Ref AB	99 285	SEK	1 181 091	1 415 320	0,05
Boliden AB	74 357	SEK	2 019 810	2 017 904	0,07
Castellum AB	116 857	SEK	1 397 982	1 231 230	0,04
Electrolux AB-B-	57 476	SEK	812 528	461 657	0,02
Elekta AB-B-	92 403	SEK	801 442	493 855	0,02
Epiroc AB-A-	169 594	SEK	2 358 722	2 854 113	0,10
EQT AB	220 045	SEK	4 634 731	5 886 971	0,21
Essity AB-B-	161 325	SEK	3 954 289	4 169 367	0,15
Evolution AB 144A	47 927	SEK	3 918 467	3 572 272	0,12
Fastighets AB Balder-B-	180 276	SEK	1 031 199	1 210 086	0,04
Fortnox AB	139 080	SEK	718 341	876 430	0,03
Getinge AB-B-	59 466	SEK	1 088 229	943 587	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	146 257	SEK	2 601 632	1 905 949	0,07
Hemnet Group AB	23 663	SEK	675 997	694 906	0,02
Hexagon AB-B-	567 779	SEK	4 868 294	5 240 350	0,18
Hexpol AB	72 490	SEK	668 784	651 311	0,02
Holmen AB-B-	22 274	SEK	774 094	790 779	0,03
Husqvarna AB-B-	91 699	SEK	678 228	462 763	0,02
Industrivarden AB-C-	42 553	SEK	1 076 082	1 298 366	0,05
Indutrade AB	71 202	SEK	1 254 734	1 723 809	0,06
Investment AB Latour-B-	40 274	SEK	824 294	971 166	0,03
Investor AB-B-	489 754	SEK	7 920 961	12 529 040	0,44
Kinnevik AB-B-	61 311	SEK	1 039 050	395 147	0,01
L E Lundbergforetagen AB-B-	19 731	SEK	785 217	863 980	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Lagercrantz Group AB-B-	51 905	SEK	662 935	941 789	0,03
Lifco AB-B-	56 584	SEK	1 016 478	1 585 529	0,06
Munters Group AB 144A	38 636	SEK	694 075	628 090	0,02
Mycronic AB	20 249	SEK	800 028	706 852	0,02
Nibe Industrier AB-B-	406 817	SEK	2 244 661	1 537 453	0,05
Nordnet AB publ	46 397	SEK	769 328	952 149	0,03
Saab AB-B-	88 423	SEK	1 105 690	1 806 097	0,06
Sagax AB-B-	59 879	SEK	1 238 339	1 183 816	0,04
Sandvik AB	288 058	SEK	4 701 700	4 992 519	0,17
Sectra AB-B-	39 737	SEK	693 197	960 822	0,03
Securitas AB-B-	135 845	SEK	1 232 480	1 625 415	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	447 250	SEK	4 871 638	5 920 204	0,21
Skanska AB-B-	100 731	SEK	1 727 837	2 048 692	0,07
SKF AB-B-	91 991	SEK	1 607 236	1 669 128	0,06
SSAB AB-B-	164 417	SEK	910 216	630 997	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	151 553	SEK	1 716 316	1 860 387	0,07
Svenska Handelsbanken AB-A-	419 415	SEK	4 034 326	4 186 269	0,15
Sweco AB-B-	53 007	SEK	657 751	763 034	0,03
Swedbank AB-A-	242 818	SEK	4 238 852	4 632 887	0,16
Swedish Orphan Biovitrum AB	61 806	SEK	1 193 442	1 714 568	0,06
Tele2 AB-B-	145 936	SEK	1 422 979	1 393 481	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	829 748	SEK	5 698 793	6 518 180	0,23
Telia Co. AB	618 966	SEK	1 956 144	1 659 196	0,06
Thule Group AB 144A	29 110	SEK	735 182	869 115	0,03
Trelleborg AB-B-	57 114	SEK	1 333 978	1 889 906	0,07
Volvo AB-B-	427 071	SEK	7 407 054	10 025 895	0,35
Wallenstam AB-B-	139 863	SEK	645 138	584 316	0,02
Wihlborgs Fastigheter AB	76 517	SEK	545 407	700 868	0,02
			121 756 287	**142 211 836**	**4,97**
Suisse					
ABB Ltd.	428 865	CHF	12 855 287	22 425 313	0,78
Accelleron Industries AG	25 669	CHF	787 448	1 277 402	0,04
Adecco Group AG	45 546	CHF	1 906 201	1 085 235	0,04
Alcon AG	133 758	CHF	8 287 717	10 960 944	0,38
Allreal Holding AG	4 406	CHF	703 460	777 511	0,03
Avolta AG	29 212	CHF	1 229 653	1 131 223	0,04
Bachem Holding AG	8 817	CHF	751 006	544 003	0,02
Baloise Holding AG	11 659	CHF	1 676 984	2 038 786	0,07
Banque Cantonale Vaudoise	8 079	CHF	785 588	718 863	0,03
Barry Callebaut AG	955	CHF	1 569 942	1 225 270	0,04
Belimo Holding AG	2 676	CHF	1 069 527	1 709 532	0,06
BKW AG	5 109	CHF	709 132	817 726	0,03
Bucher Industries AG	1 800	CHF	731 126	625 305	0,02
Cembra Money Bank AG	8 081	CHF	627 438	706 124	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	266	CHF	2 812 361	2 854 388	0,10
Clariant AG	56 522	CHF	776 565	607 730	0,02
Coca-Cola HBC AG	55 311	GBP	1 281 594	1 827 617	0,06
Comet Holding AG	2 234	CHF	733 906	591 577	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	144 214	CHF	15 097 245	21 192 078	0,74
DKSH Holding AG	9 390	CHF	683 132	673 415	0,02
DSM-Firmenich AG	49 394	EUR	4 972 066	4 826 782	0,17
EMS-Chemie Holding AG	1 828	CHF	1 175 721	1 191 172	0,04
Flughafen Zurich AG	5 085	CHF	812 406	1 179 103	0,04
Galderma Group AG	22 717	CHF	2 008 778	2 436 259	0,09
Galenica AG 144A	13 012	CHF	877 738	1 030 925	0,04
Geberit AG	8 858	CHF	4 125 674	4 857 438	0,17
Georg Fischer AG	20 673	CHF	1 134 367	1 512 328	0,05
Givaudan SA	2 184	CHF	6 586 918	9 230 117	0,32
Helvetia Holding AG	9 395	CHF	1 089 134	1 495 716	0,05
Holcim AG	145 540	CHF	7 624 575	13 548 676	0,47
Inficon Holding AG	510	CHF	673 894	563 030	0,02
Julius Baer Group Ltd.	55 463	CHF	2 652 948	3 466 948	0,12
Kuehne & Nagel International AG	14 983	CHF	3 087 899	3 317 769	0,12
Logitech International SA	40 312	CHF	2 155 821	3 223 510	0,11
Lonza Group AG	19 417	CHF	7 694 687	11 086 302	0,39
Nestle SA	704 339	CHF	64 377 828	56 201 697	1,97
Novartis AG	533 795	CHF	41 697 198	50 454 508	1,76
Partners Group Holding AG	6 093	CHF	5 581 695	7 986 163	0,28
PSP Swiss Property AG	11 991	CHF	1 312 319	1 647 063	0,06
Roche Holding AG	188 871	CHF	49 868 169	51 423 075	1,80
Sandoz Group AG	118 286	CHF	2 860 628	4 685 196	0,16
Schindler Holding AG	10 982	CHF	2 235 761	2 930 337	0,10
SFS Group AG	5 039	CHF	612 962	674 428	0,02
SGS SA	41 081	CHF	3 549 223	3 978 425	0,14
Siegfried Holding AG	1 084	CHF	864 548	1 138 959	0,04
SIG Group AG	82 162	CHF	1 499 984	1 565 454	0,06
Sika AG	40 903	CHF	8 795 192	9 406 075	0,33
Sonova Holding AG	13 220	CHF	3 041 782	4 174 120	0,15
Straumann Holding AG	31 804	CHF	3 182 674	3 872 040	0,14
Sulzer AG	4 618	CHF	678 986	644 655	0,02
Swatch Group AG	7 798	CHF	2 069 981	1 371 100	0,05
Swiss Life Holding AG	7 679	CHF	3 602 428	5 724 747	0,20
Swiss Prime Site AG	20 783	CHF	1 684 682	2 188 099	0,08
Swiss Re AG	78 209	CHF	7 151 566	10 934 336	0,38
Swisscom AG	6 824	CHF	3 453 312	3 668 614	0,13
Swissquote Group Holding SA	3 089	CHF	746 412	1 145 510	0,04
Tecan Group AG	3 546	CHF	1 135 051	765 561	0,03
Temenos AG	14 924	CHF	1 222 253	1 019 401	0,04
UBS Group AG	807 957	CHF	14 752 087	23 874 813	0,84
VAT Group AG 144A	7 183	CHF	1 924 530	2 623 908	0,09
VZ Holding AG	4 177	CHF	633 152	640 957	0,02
Zurich Insurance Group AG	39 345	CHF	14 937 923	22 590 144	0,79
			345 220 264	**414 085 502**	**14,48**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	260 395	GBP	5 104 555	11 224 403	0,39
abrdn PLC	503 970	GBP	1 468 854	860 357	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Admiral Group PLC	71 920	GBP	1 978 415	2 299 874	0,08
Allfunds Group PLC	114 845	EUR	1 186 858	578 819	0,02
Anglo American PLC	335 240	GBP	8 461 481	9 585 090	0,34
Antofagasta PLC	102 638	GBP	1 592 176	1 973 778	0,07
Ashtead Group PLC	120 472	GBP	5 392 819	7 234 329	0,25
Associated British Foods PLC	87 488	GBP	2 399 149	2 161 771	0,08
AstraZeneca PLC	416 771	GBP	43 013 108	52 765 992	1,84
Auto Trader Group PLC 144A	240 315	GBP	1 650 497	2 304 873	0,08
Aviva PLC	718 771	GBP	3 765 293	4 075 408	0,14
BAE Systems PLC	807 686	GBP	7 848 699	11 219 318	0,39
Balfour Beatty PLC	138 992	GBP	557 618	764 545	0,03
Barclays PLC	3 882 949	GBP	8 528 352	12 593 092	0,44
Barratt Redrow PLC	360 007	GBP	2 239 204	1 916 263	0,07
Beazley PLC	176 288	GBP	1 172 030	1 740 892	0,06
Bellway PLC	31 349	GBP	953 767	944 854	0,03
Berkeley Group Holdings PLC	28 505	GBP	1 422 070	1 344 555	0,05
Big Yellow Group REIT PLC	53 747	GBP	816 906	624 049	0,02
BP PLC	4 505 004	GBP	23 902 787	21 413 154	0,75
Bridgepoint Group PLC 144A	180 261	GBP	788 715	784 869	0,03
British American Tobacco PLC	532 272	GBP	20 010 302	18 540 396	0,65
British Land REIT Co. PLC	271 594	GBP	1 436 397	1 183 853	0,04
Britvic PLC	66 914	GBP	722 252	1 059 375	0,04
BT Group PLC	1 684 245	GBP	3 989 419	2 934 347	0,10
Bunzl PLC	89 936	GBP	2 729 338	3 585 202	0,13
Burberry Group PLC	96 945	GBP	1 948 938	1 149 064	0,04
Carnival PLC	35 920	GBP	821 523	787 204	0,03
Centrica PLC	1 409 284	GBP	2 382 817	2 277 183	0,08
Compass Group PLC	455 687	GBP	9 608 966	14 671 266	0,51
Computacenter PLC	19 331	GBP	516 268	496 594	0,02
ConvaTec Group PLC 144A	458 841	GBP	1 257 166	1 227 553	0,04
Cranswick PLC	14 851	GBP	690 407	873 839	0,03
Croda International PLC	36 130	GBP	2 066 093	1 479 175	0,05
Derwent London REIT PLC	27 775	GBP	803 619	658 084	0,02
Diageo PLC	598 199	GBP	19 848 530	18 358 815	0,64
Diploma PLC	35 523	GBP	1 183 451	1 825 961	0,06
Direct Line Insurance Group PLC	354 405	GBP	1 077 049	1 093 889	0,04
Drax Group PLC	108 117	GBP	772 322	847 348	0,03
DS Smith PLC	371 341	GBP	1 606 193	2 434 250	0,08
easyJet PLC	107 697	GBP	665 802	729 432	0,03
Games Workshop Group PLC	8 565	GBP	806 713	1 378 791	0,05
Greggs PLC	27 600	GBP	844 372	930 000	0,03
GSK PLC	1 157 124	GBP	20 982 538	18 844 263	0,66
Haleon PLC	2 075 940	GBP	7 866 465	9 475 663	0,33
Halma PLC	101 796	GBP	2 334 915	3 310 659	0,12
Hargreaves Lansdown PLC	93 366	GBP	1 305 436	1 239 892	0,04
Hikma Pharmaceuticals PLC	43 520	GBP	989 634	1 049 033	0,04
Howden Joinery Group PLC	147 110	GBP	1 178 755	1 411 829	0,05
HSBC Holdings PLC	4 852 024	GBP	34 456 073	46 084 135	1,61

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
IG Group Holdings PLC	99 850	GBP	872 453	1 196 177	0,04
IMI PLC	68 841	GBP	1 177 321	1 516 177	0,05
Imperial Brands PLC	210 519	GBP	5 335 908	6 500 324	0,23
Inchcape PLC	113 093	GBP	965 471	1 052 537	0,04
Informa PLC	357 834	GBP	2 773 762	3 455 374	0,12
InterContinental Hotels Group PLC	42 294	GBP	2 702 439	5 091 776	0,18
Intermediate Capital Group PLC	79 201	GBP	1 369 474	1 979 037	0,07
International Distribution Services PLC	179 673	GBP	752 942	790 567	0,03
Intertek Group PLC	42 726	GBP	2 226 398	2 443 220	0,09
Investec PLC	150 800	GBP	853 089	992 186	0,03
ITV PLC	984 198	GBP	1 161 762	876 099	0,03
J Sainsbury PLC	473 983	GBP	1 443 434	1 568 454	0,05
JD Sports Fashion PLC	678 045	GBP	1 112 860	786 448	0,03
Johnson Matthey PLC	46 040	GBP	1 240 162	746 162	0,03
Kingfisher PLC	498 107	GBP	1 563 325	1 498 274	0,05
Land Securities Group REIT PLC	198 358	GBP	1 790 966	1 401 056	0,05
Legal & General Group PLC	1 590 230	GBP	4 602 554	4 419 803	0,15
Lloyds Banking Group PLC	16 307 686	GBP	10 596 427	10 804 565	0,38
London Stock Exchange Group PLC	137 329	GBP	12 474 891	18 743 760	0,66
LondonMetric Property REIT PLC	522 036	GBP	1 273 142	1 137 122	0,04
M&G PLC	627 898	GBP	1 528 255	1 502 512	0,05
Marks & Spencer Group PLC	543 185	GBP	1 592 203	2 466 895	0,09
Melrose Industries PLC	342 258	GBP	1 768 290	2 292 448	0,08
Mondi PLC	108 217	GBP	2 052 382	1 560 144	0,05
National Grid PLC	1 376 057	GBP	14 935 677	15 810 767	0,55
NatWest Group PLC	2 002 047	GBP	6 662 225	9 736 464	0,34
Next PLC	31 741	GBP	2 657 303	3 646 244	0,13
NMC Health PLC[1]	15 285	GBP	477 667	2	0,00
Ocado Group PLC	178 140	GBP	1 588 740	651 317	0,02
Pearson PLC	179 344	GBP	1 876 116	2 780 787	0,10
Pennon Group PLC	81 283	GBP	926 949	583 463	0,02
Persimmon PLC	83 862	GBP	1 712 266	1 215 108	0,04
Phoenix Group Holdings PLC	228 387	GBP	1 576 672	1 408 752	0,05
Prudential PLC	717 924	GBP	9 159 202	5 531 091	0,19
QinetiQ Group PLC	128 037	GBP	587 954	643 272	0,02
Reckitt Benckiser Group PLC	185 880	GBP	12 571 416	10 865 316	0,38
RELX PLC	513 397	GBP	13 910 037	22 533 736	0,79
Rentokil Initial PLC	640 797	GBP	3 244 579	3 106 283	0,11
Rightmove PLC	217 175	GBP	1 372 982	1 685 786	0,06
Rio Tinto PLC	288 974	GBP	15 574 217	16 507 056	0,58
Rolls-Royce Holdings PLC	2 282 580	GBP	7 245 502	15 697 329	0,55
Rotork PLC	234 670	GBP	828 232	890 643	0,03
RS Group PLC	130 748	GBP	1 139 390	1 077 690	0,04
Safestore Holdings REIT PLC	55 908	GBP	705 965	435 464	0,02
Sage Group PLC	270 887	GBP	2 605 585	4 170 705	0,15
Schroders PLC	262 680	GBP	1 355 195	1 028 084	0,04

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Segro REIT PLC	335 186	GBP	3 148 376	2 842 632	0,10
Serco Group PLC	293 975	GBP	555 775	537 950	0,02
Severn Trent PLC	71 460	GBP	2 080 643	2 167 621	0,08
Shaftesbury Capital REIT PLC	406 616	GBP	724 586	617 193	0,02
Shell PLC	1 656 238	EUR	43 733 862	49 877 607	1,74
Smith & Nephew PLC	233 239	GBP	3 336 768	2 796 681	0,10
Smiths Group PLC	91 166	GBP	1 645 197	1 895 404	0,07
Softcat PLC	35 840	GBP	703 686	660 611	0,02
Spectris PLC	27 890	GBP	968 298	845 997	0,03
Spirax Group PLC	19 694	GBP	1 950 930	1 632 805	0,06
SSE PLC	297 990	GBP	5 598 082	5 780 947	0,20
St. James's Place PLC	144 574	GBP	1 580 196	1 517 759	0,05
Standard Chartered PLC	535 304	GBP	4 448 217	6 400 501	0,22
Tate & Lyle PLC	100 989	GBP	880 417	793 316	0,03
Taylor Wimpey PLC	961 963	GBP	1 617 008	1 420 584	0,05
Tesco PLC	1 815 062	GBP	6 130 108	8 085 113	0,28
Travis Perkins PLC	53 737	GBP	755 861	473 799	0,02
Tritax Big Box REIT PLC	616 149	GBP	1 120 648	988 894	0,03
Unilever PLC	677 859	GBP	31 630 760	37 286 595	1,30
UNITE Group REIT PLC	105 874	GBP	1 218 157	1 032 730	0,04
United Utilities Group PLC	182 773	GBP	2 097 166	2 324 418	0,08
Vistry Group PLC	83 404	GBP	936 813	577 000	0,02
Vodafone Group PLC	5 892 636	GBP	8 729 552	4 867 694	0,17
Weir Group PLC	70 455	GBP	1 470 762	1 861 047	0,06
Whitbread PLC	48 573	GBP	1 786 809	1 730 695	0,06
Wise PLC-A-	188 624	GBP	1 820 227	2 431 908	0,08
			565 757 791	**644 621 357**	**22,54**
États-Unis					
Universal Music Group NV	203 775	EUR	4 137 055	5 037 318	0,18
			4 137 055	**5 037 318**	**0,18**
Total - Actions			**2 403 387 771**	**2 853 532 315**	**99,77**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 403 387 771**	**2 853 532 315**	**99,77**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	51	EUR	531 252	532 159	0,02
			531 252	**532 159**	**0,02**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**531 252**	**532 159**	**0,02**
Parts d'investissement			**531 252**	**532 159**	**0,02**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**2 403 919 023**	**2 854 064 474**	**99,79**

(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[**]

Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF[*]

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Invesco Ltd.	802 535	USD	14 180 793	14 028 312	4,59
			14 180 793	**14 028 312**	**4,59**
Îles Caïmans					
Amer Sports, Inc.	593 434	USD	14 841 784	16 592 414	5,43
Ichor Holdings Ltd.	60 327	USD	2 220 856	1 943 736	0,64
NU Holdings Ltd.-A-	122 574	USD	1 557 916	1 269 867	0,41
			18 620 556	**19 806 017**	**6,48**
Luxembourg					
Spotify Technology SA	28 560	USD	9 447 362	12 777 173	4,18
			9 447 362	**12 777 173**	**4,18**
Royaume-Uni					
Royalty Pharma PLC-A-	140 265	USD	3 618 837	3 578 160	1,17
TechnipFMC PLC	467 997	USD	14 681 066	13 543 833	4,43
			18 299 903	**17 121 993**	**5,60**
États-Unis					
ACM Research, Inc.-A-	73 308	USD	1 287 289	1 106 951	0,36
Allakos, Inc.	629 159	USD	1 648 397	761 282	0,25
Amazon.com, Inc.	79 844	USD	13 357 237	17 516 975	5,73
Anika Therapeutics, Inc.	50 887	USD	1 322 044	837 600	0,27
Autodesk, Inc.	27 693	USD	7 331 445	8 185 220	2,68
Baker Hughes Co.	69 389	USD	2 965 686	2 846 337	0,93
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	127 523	USD	19 050 661	16 412 210	5,37
Boston Scientific Corp.	23 733	USD	1 129 691	2 119 832	0,69
Carlyle Group, Inc.	159 130	USD	7 792 596	8 034 474	2,63
Chipotle Mexican Grill, Inc.	178 083	USD	10 576 349	10 738 405	3,51
Citigroup, Inc.	40 798	USD	2 816 286	2 871 771	0,94
CSX Corp.	401 693	USD	14 681 879	12 962 633	4,24
Dominion Energy, Inc.	49 206	USD	2 890 853	2 650 235	0,87
DoubleVerify Holdings, Inc.	156 599	USD	3 061 510	3 008 267	0,98
Dutch Bros, Inc.-A-	538 426	USD	25 252 179	28 202 754	9,22
DXC Technology Co.	138 158	USD	2 960 726	2 760 397	0,90
Extreme Networks, Inc.	156 375	USD	1 831 151	2 617 717	0,86
Fortinet, Inc.	26 860	USD	2 172 168	2 537 733	0,83
Hudson Technologies, Inc.	26 671	USD	257 375	148 824	0,05
Intra-Cellular Therapies, Inc.	11 880	USD	581 170	992 218	0,32
Kenvue, Inc.	549 792	USD	12 980 589	11 738 059	3,84
KeyCorp	753 690	USD	14 176 909	12 918 247	4,23
Lennar Corp.-A-	18 599	USD	3 137 651	2 536 346	0,83
Light & Wonder, Inc.	79 379	USD	5 974 857	6 856 758	2,24
Lincoln National Corp.	88 906	USD	3 275 297	2 819 209	0,92
Lowe's Cos., Inc.	14 816	USD	3 877 792	3 656 589	1,20
Masterbrand, Inc.	86 282	USD	1 000 008	1 260 580	0,41
MaxLinear, Inc.	85 149	USD	1 431 355	1 684 247	0,55
Microsoft Corp.	24 592	USD	10 604 070	10 365 528	3,39
MiMedx Group, Inc.	24 096	USD	156 383	231 804	0,08
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	5 847	USD	152 197	241 773	0,08
Netflix, Inc.	5 251	USD	3 407 899	4 680 321	1,53
NiSource, Inc.	113 830	USD	3 954 454	4 184 391	1,37

[*] 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 2024
(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)					
Nurix Therapeutics, Inc.	129 767	USD	1 697 352	2 444 810	0,80
Organogenesis Holdings, Inc.	2 081 865	USD	5 595 848	6 661 968	2,18
Pulmonx Corp.	402 316	USD	4 435 225	2 731 726	0,89
SoFi Technologies, Inc.	610 224	USD	8 177 002	9 397 450	3,07
Sphere Entertainment Co.	23 835	USD	940 529	961 027	0,31
Toast, Inc.-A-	33 964	USD	918 387	1 237 988	0,41
TruBridge, Inc.	28 331	USD	793 835	558 687	0,18
Welltower REIT, Inc.	181 775	USD	24 725 036	22 909 103	7,49
			234 379 367	**237 388 446**	**77,63**
Total - Actions			**294 927 981**	**301 121 941**	**98,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**294 927 981**	**301 121 941**	**98,48**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**294 927 981**	**301 121 941**	**98,48**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers CAC 40 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	14 792	EUR	603 951	695 816	0,58
Air Liquide SA	41 298	EUR	5 114 692	6 480 482	5,41
AXA SA	133 619	EUR	3 501 713	4 585 804	3,83
BNP Paribas SA	76 739	EUR	4 331 470	4 544 484	3,79
Bouygues SA	13 545	EUR	447 494	386 574	0,32
Bureau Veritas SA	24 316	EUR	701 914	713 431	0,59
Capgemini SE	11 097	EUR	1 629 793	1 754 991	1,46
Carrefour SA	38 744	EUR	662 499	531 955	0,44
Compagnie de Saint-Gobain SA	32 403	EUR	1 764 118	2 776 937	2,32
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	51 072	EUR	1 494 379	1 624 090	1,36
Credit Agricole SA	64 846	EUR	771 883	861 803	0,72
Danone SA	46 116	EUR	2 712 967	3 003 074	2,51
Dassault Systemes SE	47 805	EUR	1 589 862	1 601 467	1,34
Edenred SE	17 829	EUR	980 860	566 071	0,47
Engie SA	130 471	EUR	1 753 436	1 997 511	1,67
EssilorLuxottica SA	22 868	EUR	3 618 567	5 387 701	4,50
Hermes International SCA	2 262	EUR	3 181 893	5 252 364	4,38
Kering SA	5 290	EUR	2 064 752	1 260 343	1,05
Legrand SA	18 733	EUR	1 447 897	1 761 651	1,47
L'Oreal SA	17 196	EUR	5 552 226	5 878 453	4,91
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17 864	EUR	9 877 706	11 352 572	9,47
Orange SA	133 013	EUR	1 502 105	1 280 649	1,07
Pernod Ricard SA	14 477	EUR	2 139 211	1 577 993	1,32
Publicis Groupe SA	16 350	EUR	1 105 415	1 684 050	1,41
Renault SA	14 787	EUR	728 730	695 728	0,58
Safran SA	25 943	EUR	3 522 124	5 502 510	4,59
Sanofi SA	81 559	EUR	7 057 523	7 645 341	6,38
Schneider Electric SE	41 119	EUR	5 912 932	9 905 567	8,27
Societe Generale SA	52 206	EUR	1 439 174	1 417 915	1,18
Teleperformance SE	4 129	EUR	757 240	343 202	0,29
Thales SA	7 508	EUR	924 073	1 040 984	0,87
TotalEnergies SE	162 712	EUR	8 410 655	8 683 939	7,25
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	8 462	EUR	833 928	615 357	0,51
Veolia Environnement SA	49 278	EUR	1 253 010	1 335 927	1,11
Vinci SA	37 836	EUR	3 504 265	3 773 763	3,15
			92 894 457	**108 520 499**	**90,57**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	30 460	EUR	657 262	683 218	0,57
Eurofins Scientific SE	8 960	EUR	772 633	441 817	0,37
			1 429 895	**1 125 035**	**0,94**
Pays-Bas					
Airbus SE	42 447	EUR	4 655 144	6 569 947	5,48

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers CAC 40 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	151 168	EUR	2 372 226	1 911 368	1,60
STMicroelectronics NV	45 567	EUR	1 417 287	1 106 139	0,92
			8 444 657	**9 587 454**	**8,00**
Total - Actions			**102 769 009**	**119 232 988**	**99,51**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**102 769 009**	**119 232 988**	**99,51**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	48	EUR	499 766	500 856	0,42
			499 766	**500 856**	**0,42**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**499 766**	**500 856**	**0,42**
Parts d'investissement			**499 766**	**500 856**	**0,42**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**103 268 775**	**119 733 844**	**99,93**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	2 092	EUR	76 495	129 239	0,21
Verbund AG	433	EUR	31 982	31 386	0,05
			108 477	**160 625**	**0,26**
Belgique					
Ageas SA	1 002	EUR	48 300	48 662	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	9 110	EUR	540 202	455 162	0,74
D'ieteren Group	137	EUR	23 825	22 797	0,04
Elia Group SA	194	EUR	23 427	14 946	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	517	EUR	51 068	35 360	0,06
KBC Group NV	1 430	EUR	116 489	110 376	0,18
Lotus Bakeries NV	4	EUR	41 958	44 651	0,07
Sofina SA	95	EUR	27 971	21 484	0,04
Syensqo SA	492	EUR	46 402	35 948	0,06
UCB SA	805	EUR	92 949	160 214	0,26
Warehouses De Pauw REIT CVA	1 143	EUR	37 037	22 488	0,04
			1 049 628	**972 088**	**1,59**
Bermudes					
Aegon Ltd.	8 401	EUR	36 943	49 760	0,08
			36 943	**49 760**	**0,08**
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	23	DKK	49 911	36 856	0,06
AP Moller - Maersk AS-B-	32	DKK	70 612	52 899	0,09
Carlsberg AS-B-	968	DKK	139 155	92 746	0,15
Coloplast AS-B-	804	DKK	113 392	87 773	0,14
Danske Bank AS	4 280	DKK	79 712	121 061	0,20
Demant AS	559	DKK	19 429	20 508	0,03
DSV AS	1 441	DKK	299 497	305 944	0,50
Genmab AS	401	DKK	115 767	83 105	0,13
Novo Nordisk AS-B-	20 388	DKK	1 435 634	1 767 134	2,89
Novonesis (Novozymes)-B-	2 285	DKK	124 416	129 359	0,21
Orsted AS 144A	1 084	DKK	117 395	48 799	0,08
Pandora AS	527	DKK	56 611	96 376	0,16
Rockwool AS-B-	67	DKK	23 391	23 743	0,04
Tryg AS	2 155	DKK	47 402	45 335	0,07
Vestas Wind Systems AS	7 155	DKK	227 728	97 445	0,16
Zealand Pharma AS	407	DKK	53 250	40 437	0,07
			2 973 302	**3 049 520**	**4,98**
Finlande					
Elisa OYJ	904	EUR	44 370	39 129	0,06
Fortum OYJ	2 851	EUR	39 149	39 899	0,07
Kesko OYJ-B-	2 769	EUR	63 626	52 128	0,08
Kone OYJ-B-	2 410	EUR	144 040	117 291	0,19
Metso OYJ	4 355	EUR	45 523	40 496	0,07
Neste OYJ	2 723	EUR	123 460	34 188	0,06
Nokia OYJ	34 130	EUR	176 859	151 068	0,25
Nordea Bank Abp	19 509	EUR	220 367	212 116	0,35
Orion OYJ-B-	694	EUR	30 714	30 743	0,05
Sampo OYJ-A-	3 060	EUR	141 867	124 781	0,20

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	3 797	EUR	53 717	38 209	0,06
UPM-Kymmene OYJ	3 469	EUR	109 281	95 408	0,16
Wartsila OYJ Abp	3 557	EUR	53 033	63 021	0,10
			1 246 006	**1 038 477**	**1,70**
France					
Accor SA	1 232	EUR	47 939	60 011	0,10
Aeroports de Paris SA	243	EUR	33 322	28 107	0,05
Air Liquide SA	3 728	EUR	564 016	605 765	0,99
Alstom SA	2 452	EUR	69 929	54 742	0,09
Amundi SA 144A	379	EUR	28 428	25 196	0,04
Arkema SA	359	EUR	37 812	27 342	0,04
AXA SA	10 889	EUR	331 353	386 977	0,63
BioMerieux	266	EUR	27 997	28 508	0,05
BNP Paribas SA	6 293	EUR	419 897	385 901	0,63
Bollore SE	4 528	EUR	21 375	27 851	0,05
Bouygues SA	1 387	EUR	51 398	40 990	0,07
Bureau Veritas SA	2 247	EUR	63 381	68 267	0,11
Capgemini SE	995	EUR	168 387	162 946	0,27
Carrefour SA	5 498	EUR	105 276	78 167	0,13
Compagnie de Saint-Gobain SA	3 198	EUR	222 978	283 798	0,46
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	4 344	EUR	160 346	143 043	0,23
Covivio REIT SA	357	EUR	24 504	18 025	0,03
Credit Agricole SA	6 585	EUR	92 849	90 621	0,15
Dassault Systemes SE	4 319	EUR	204 496	149 823	0,24
Edenred SE	1 558	EUR	69 094	51 223	0,08
Eiffage SA	522	EUR	52 474	45 794	0,07
Engie SA	11 786	EUR	168 426	186 849	0,31
EssilorLuxottica SA	1 880	EUR	369 447	458 652	0,75
Eurazeo SE	281	EUR	20 713	20 936	0,03
Gecina REIT SA	292	EUR	38 248	27 349	0,04
Getlink SE	2 118	EUR	33 272	33 786	0,05
Hermes International SCA	205	EUR	353 027	492 908	0,81
Ipsen SA	242	EUR	27 680	27 740	0,05
Kering SA	475	EUR	296 817	117 186	0,19
Klepierre REIT SA	1 367	EUR	34 766	39 352	0,06
La Francaise des Jeux SACA 144A	667	EUR	26 472	25 707	0,04
Legrand SA	1 859	EUR	163 885	181 027	0,30
L'Oreal SA	2 439	EUR	1 024 497	863 371	1,41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 777	EUR	1 371 676	1 169 373	1,91
Orange SA	11 916	EUR	134 647	118 800	0,19
Pernod Ricard SA	2 055	EUR	414 445	231 947	0,38
Publicis Groupe SA	1 464	EUR	92 988	156 145	0,26
Renault SA	1 237	EUR	42 288	60 267	0,10
Rexel SA	1 603	EUR	41 102	40 834	0,07
Sanofi SA	7 223	EUR	728 290	701 121	1,15
Sartorius Stedim Biotech	188	EUR	76 634	36 735	0,06
Schneider Electric SE	3 855	EUR	696 384	961 637	1,57

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
SEB SA	158	EUR	20 883	14 316	0,02
Societe Generale SA	4 490	EUR	136 174	126 278	0,21
Sodexo SA	569	EUR	43 127	46 871	0,08
Teleperformance SE	385	EUR	87 289	33 137	0,05
TotalEnergies SE	13 914	EUR	801 696	768 952	1,26
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	751	EUR	46 930	56 551	0,09
Veolia Environnement SA	4 537	EUR	130 183	127 365	0,21
Vinci SA	3 526	EUR	389 798	364 168	0,60
			10 609 035	**10 252 457**	**16,76**
Allemagne					
adidas AG	1 045	EUR	266 499	256 241	0,42
Allianz SE	2 422	EUR	597 149	742 112	1,21
Bayerische Motoren Werke AG	1 869	EUR	181 889	152 854	0,25
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	374	EUR	31 836	28 039	0,05
Bechtle AG	521	EUR	29 962	16 778	0,03
Beiersdorf AG	1 006	EUR	121 494	129 172	0,21
Brenntag SE	920	EUR	65 943	55 140	0,09
Carl Zeiss Meditec AG	258	EUR	30 845	12 161	0,02
Commerzbank AG	5 860	EUR	57 568	95 420	0,16
Continental AG	699	EUR	62 673	46 918	0,08
Covestro AG	1 158	EUR	67 653	69 548	0,11
CTS Eventim AG & Co. KGaA	396	EUR	34 650	33 481	0,05
Daimler Truck Holding AG	3 499	EUR	104 229	133 515	0,22
Delivery Hero SE 144A	1 180	EUR	69 492	33 138	0,05
Deutsche Bank AG	11 718	EUR	156 131	201 910	0,33
Deutsche Boerse AG	1 164	EUR	210 358	268 064	0,44
Deutsche Lufthansa AG	4 191	EUR	35 238	26 802	0,04
Deutsche Post AG	7 228	EUR	375 049	254 327	0,42
Deutsche Telekom AG	22 506	EUR	489 908	673 280	1,10
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	734	EUR	77 933	44 403	0,07
E.ON SE	14 490	EUR	182 050	168 724	0,28
Evonik Industries AG	1 673	EUR	43 770	28 983	0,05
Fresenius Medical Care AG	1 309	EUR	74 796	59 858	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA	2 691	EUR	104 856	93 460	0,15
GEA Group AG	1 101	EUR	47 690	54 519	0,09
Hannover Rueck SE	375	EUR	75 376	93 739	0,15
Heidelberg Materials AG	872	EUR	90 167	107 723	0,18
Henkel AG & Co. KGaA	1 053	EUR	79 425	81 124	0,13
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	1 716	EUR	139 009	150 505	0,25
Infineon Technologies AG	8 420	EUR	328 002	273 774	0,45
Knorr-Bremse AG	516	EUR	45 812	37 589	0,06
LEG Immobilien SE	472	EUR	50 850	39 980	0,06
Mercedes-Benz Group AG	4 829	EUR	361 458	269 023	0,44
Merck KGaA	823	EUR	172 103	119 225	0,19
MTU Aero Engines AG	379	EUR	123 547	126 370	0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	827	EUR	284 360	417 132	0,68
Nemetschek SE	367	EUR	29 298	35 571	0,06

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Puma SE	671	EUR	47 047	30 822	0,05
Rational AG	39	EUR	32 521	33 277	0,05
SAP SE	6 739	EUR	987 962	1 648 957	2,69
Sartorius AG-Pref-	169	EUR	82 338	37 660	0,06
Scout24 SE 144A	477	EUR	33 936	42 034	0,07
Siemens AG	5 358	EUR	870 938	1 046 170	1,71
Siemens Healthineers AG 144A	1 797	EUR	111 104	95 273	0,16
Symrise AG	848	EUR	89 937	90 137	0,15
Talanx AG	398	EUR	24 123	33 856	0,05
Volkswagen AG-Pref-	1 316	EUR	171 744	121 336	0,20
Vonovia SE	4 779	EUR	201 340	145 095	0,24
Zalando SE 144A	1 425	EUR	65 607	47 794	0,08
			8 017 665	**8 803 013**	**14,39**
Irlande					
AIB Group PLC	11 645	EUR	50 829	64 271	0,11
Bank of Ireland Group PLC	6 210	EUR	55 773	56 627	0,09
DCC PLC	697	GBP	50 318	44 868	0,07
Kerry Group PLC-A-	1 552	EUR	170 271	149 862	0,25
Kingspan Group PLC	1 101	EUR	80 227	80 319	0,13
			407 418	**395 947**	**0,65**
Île de Man					
Entain PLC	4 062	GBP	61 855	34 960	0,06
			61 855	**34 960**	**0,06**
Italie					
Amplifon SpA	799	EUR	29 604	20 560	0,03
Banco BPM SpA	8 056	EUR	46 462	65 168	0,11
BPER Banca SpA	6 153	EUR	37 081	39 082	0,06
DiaSorin SpA	144	EUR	23 099	14 846	0,02
Enel SpA	52 441	EUR	390 801	373 928	0,61
Eni SpA	14 824	EUR	220 363	200 935	0,33
FinecoBank Banca Fineco SpA	3 812	EUR	55 171	66 276	0,11
Generali	5 823	EUR	127 843	164 430	0,27
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	2 136	EUR	23 523	21 709	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	90 442	EUR	264 927	361 780	0,59
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	3 147	EUR	36 240	45 867	0,07
Moncler SpA	1 506	EUR	83 744	79 501	0,13
Nexi SpA 144A	3 183	EUR	38 330	17 667	0,03
Poste Italiane SpA 144A	2 821	EUR	29 736	39 786	0,06
Prysmian SpA	1 980	EUR	79 909	126 421	0,21
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	672	EUR	32 449	35 210	0,06
Snam SpA	12 841	EUR	69 296	56 871	0,09
Telecom Italia SpA	63 343	EUR	26 025	16 175	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	9 039	EUR	65 927	71 322	0,12
UniCredit SpA	9 110	EUR	173 473	363 422	0,59
Unipol Gruppo SpA	2 440	EUR	29 742	30 395	0,05
			1 883 745	**2 211 351**	**3,61**

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Jersey					
Experian PLC	6 483	GBP	272 709	279 710	0,46
WPP PLC	6 867	GBP	72 103	71 158	0,11
			344 812	**350 868**	**0,57**
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	880	EUR	62 666	44 933	0,07
InPost SA	1 586	EUR	28 867	27 115	0,05
Tenaris SA	2 624	EUR	31 738	49 099	0,08
			123 271	**121 147**	**0,20**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	2 894	EUR	37 653	44 621	0,07
Adyen NV 144A	136	EUR	294 866	202 370	0,33
AerCap Holdings NV	1 375	USD	88 676	131 588	0,22
Akzo Nobel NV	1 089	EUR	97 526	65 359	0,11
Argenx SE	76	EUR	18 090	47 219	0,08
Argenx SE	303	EUR	113 553	188 254	0,31
ASM International NV	303	EUR	113 120	175 327	0,29
ASML Holding NV	2 580	EUR	1 872 803	1 813 208	2,96
ASR Nederland NV	979	EUR	43 215	46 410	0,08
BE Semiconductor Industries NV	496	EUR	58 100	67 950	0,11
Davide Campari-Milano NV	6 241	EUR	65 282	38 892	0,06
Euronext NV 144A	496	EUR	46 383	55 624	0,09
EXOR NV	614	EUR	49 280	56 300	0,09
Ferrari NV	812	EUR	225 137	346 757	0,57
Ferrovial SE	3 355	EUR	106 246	141 049	0,23
Heineken Holding NV	1 314	EUR	109 654	78 713	0,13
Heineken NV	2 920	EUR	292 287	207 725	0,34
IMCD NV	404	EUR	74 367	60 032	0,10
ING Groep NV	20 427	EUR	299 785	320 032	0,52
JDE Peet's NV	1 235	EUR	33 214	21 139	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 421	EUR	302 046	307 199	0,50
Koninklijke KPN NV	25 267	EUR	88 331	91 966	0,15
Koninklijke Philips NV	5 095	EUR	153 149	128 731	0,21
NN Group NV	1 685	EUR	72 175	73 404	0,12
Prosus NV	8 820	EUR	326 408	350 255	0,57
Qiagen NV	1 423	EUR	58 758	63 428	0,10
Randstad NV	760	EUR	45 498	32 038	0,05
Stellantis NV	12 670	EUR	229 210	165 178	0,27
STMicroelectronics NV	4 407	EUR	184 946	110 778	0,18
Wolters Kluwer NV	1 681	EUR	201 061	279 204	0,46
			5 700 819	**5 710 750**	**9,34**
Norvège					
Aker BP ASA	2 009	NOK	60 731	39 216	0,06
DNB Bank ASA	5 579	NOK	124 159	111 459	0,18
Gjensidige Forsikring ASA	1 234	NOK	24 230	21 839	0,04
Mowi ASA	4 718	NOK	86 281	80 902	0,13
Norsk Hydro ASA	9 067	NOK	57 082	49 928	0,08
Orkla ASA	7 106	NOK	57 639	61 535	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Salmar ASA	669	NOK	35 664	31 838	0,05
Telenor ASA	4 059	NOK	57 161	45 353	0,08
			502 947	**442 070**	**0,72**
Portugal					
EDP SA	20 233	EUR	74 593	64 760	0,11
Jeronimo Martins SGPS SA	2 871	EUR	58 304	54 851	0,09
			132 897	**119 611**	**0,20**
Espagne					
Acciona SA	157	EUR	28 310	17 672	0,03
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 245	EUR	34 294	62 449	0,10
Aena SME SA 144A	531	EUR	89 677	108 540	0,18
Amadeus IT Group SA	2 916	EUR	193 461	205 931	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	35 637	EUR	259 395	348 799	0,57
Banco de Sabadell SA	33 921	EUR	71 007	65 930	0,11
Banco Santander SA	95 809	EUR	373 187	442 924	0,72
CaixaBank SA	24 718	EUR	96 012	134 018	0,22
Cellnex Telecom SA 144A	3 385	EUR	160 604	106 943	0,18
EDP Renovaveis SA	1 983	EUR	42 791	20 616	0,03
Endesa SA	2 019	EUR	43 142	43 423	0,07
Grifols SA	1 915	EUR	34 398	18 140	0,03
Iberdrola SA	39 021	EUR	455 539	537 403	0,88
Industria de Diseno Textil SA	7 033	EUR	255 453	361 512	0,59
Redeia Corp. SA	2 617	EUR	49 866	44 713	0,07
Telefonica SA	25 766	EUR	109 150	105 042	0,17
			2 296 286	**2 624 055**	**4,29**
Suède					
AddTech AB-B-	1 842	SEK	57 836	50 213	0,08
Alfa Laval AB	2 046	SEK	65 694	85 660	0,14
Assa Abloy AB-B-	7 101	SEK	196 617	210 024	0,34
Atlas Copco AB-A-	19 031	SEK	286 946	290 824	0,48
Atlas Copco AB-B-	11 059	SEK	144 356	149 582	0,24
Beijer Ref AB	2 713	SEK	38 998	40 047	0,07
Boliden AB	1 785	SEK	56 924	50 161	0,08
Epiroc AB-A-	4 661	SEK	79 888	81 225	0,13
Epiroc AB-B-	2 732	SEK	40 900	42 627	0,07
EQT AB	2 310	SEK	81 613	63 995	0,10
Essity AB-B-	6 182	SEK	174 969	165 443	0,27
Evolution AB 144A	1 093	SEK	146 890	84 360	0,14
Fastighets AB Balder-B-	4 213	SEK	32 588	29 283	0,05
Getinge AB-B-	1 469	SEK	48 249	24 137	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB-B-	3 694	SEK	61 988	49 847	0,08
Hexagon AB-B-	13 279	SEK	174 600	126 910	0,21
Holmen AB-B-	497	SEK	22 635	18 271	0,03
Industrivarden AB-A-	762	SEK	23 277	24 096	0,04
Industrivarden AB-C-	1 029	SEK	28 603	32 511	0,05
Indutrade AB	1 937	SEK	44 851	48 560	0,08
Investment AB Latour-B-	1 038	SEK	24 519	25 919	0,04
Investor AB-B-	10 703	SEK	243 978	283 528	0,46

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
L E Lundbergforetagen AB-B-	469	SEK	20 978	21 266	0,03
Lifco AB-B-	1 655	SEK	41 456	48 021	0,08
Nibe Industrier AB-B-	10 748	SEK	83 603	42 061	0,07
Sagax AB-B-	1 422	SEK	42 036	29 111	0,05
Sandvik AB	7 554	SEK	168 589	135 571	0,22
Securitas AB-B-	3 445	SEK	34 743	42 684	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A-	9 856	SEK	137 426	135 094	0,22
Skanska AB-B-	2 478	SEK	50 838	52 187	0,09
SKF AB-B-	2 487	SEK	51 246	46 727	0,08
Svenska Cellulosa AB SCA-B-	4 007	SEK	57 770	50 934	0,08
Svenska Handelsbanken AB-A-	9 087	SEK	96 251	93 919	0,15
Swedbank AB-A-	5 282	SEK	105 418	104 356	0,17
Swedish Orphan Biovitrum AB	1 252	SEK	28 827	35 965	0,06
Tele2 AB-B-	3 411	SEK	38 542	33 726	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	17 762	SEK	159 874	144 485	0,24
Telia Co. AB	15 022	SEK	53 384	41 697	0,07
Trelleborg AB-B-	1 510	SEK	58 303	51 740	0,08
Volvo AB-A-	1 403	SEK	31 939	34 309	0,06
Volvo AB-B-	11 254	SEK	251 024	273 577	0,45
			3 589 166	**3 394 653**	**5,55**
Suisse					
ABB Ltd.	11 149	CHF	416 498	603 676	0,99
Adecco Group AG	1 245	CHF	60 949	30 718	0,05
Alcon AG	3 160	CHF	255 619	268 142	0,44
Bachem Holding AG	217	CHF	24 684	13 864	0,02
Baloise Holding AG	269	CHF	42 619	48 709	0,08
Banque Cantonale Vaudoise	186	CHF	17 894	17 138	0,03
Barry Callebaut AG	38	CHF	72 096	50 485	0,08
BKW AG	135	CHF	25 340	22 375	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	11	CHF	131 948	122 229	0,20
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1	CHF	112 004	110 345	0,18
Clariant AG	1 408	CHF	24 131	15 676	0,03
Coca-Cola HBC AG	2 202	GBP	59 182	75 343	0,12
DSM-Firmenich AG	1 188	EUR	186 210	120 213	0,20
EMS-Chemie Holding AG	50	CHF	37 892	33 738	0,06
Galderma Group AG	527	CHF	52 370	58 524	0,10
Geberit AG	238	CHF	129 645	135 145	0,22
Givaudan SA	60	CHF	253 880	262 577	0,43
Helvetia Holding AG	229	CHF	32 832	37 752	0,06
Holcim AG	3 363	CHF	189 436	324 184	0,53
Julius Baer Group Ltd.	1 302	CHF	71 226	84 276	0,14
Kuehne & Nagel International AG	341	CHF	99 413	78 190	0,13
Logitech International SA	997	CHF	72 338	82 554	0,13
Lonza Group AG	460	CHF	316 761	271 965	0,44
Novartis AG	12 466	CHF	1 089 123	1 220 120	1,99
Partners Group Holding AG	143	CHF	201 994	194 085	0,32
Roche Holding AG	4 451	CHF	1 555 680	1 254 875	2,05
Roche Holding AG	205	CHF	76 998	61 212	0,10

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Sandoz Group AG	2 609	CHF	79 774	107 009	0,17
Schindler Holding AG	288	CHF	72 538	79 575	0,13
Schindler Holding AG	165	CHF	39 702	45 062	0,07
SGS SA	1 069	CHF	116 870	107 201	0,18
SIG Group AG	1 996	CHF	45 621	39 380	0,06
Sika AG	984	CHF	306 199	234 314	0,38
Sonova Holding AG	321	CHF	84 337	104 951	0,17
Straumann Holding AG	711	CHF	85 096	89 635	0,15
Swatch Group AG	184	CHF	49 864	33 501	0,05
Swiss Life Holding AG	179	CHF	92 211	138 183	0,23
Swiss Prime Site AG	492	CHF	41 527	53 638	0,09
Swiss Re AG	1 865	CHF	188 060	270 001	0,44
Swisscom AG	165	CHF	97 961	91 854	0,15
Temenos AG	364	CHF	39 683	25 746	0,04
UBS Group AG	20 337	CHF	406 034	622 284	1,02
VAT Group AG 144A	191	CHF	81 511	72 248	0,12
Zurich Insurance Group AG	905	CHF	424 546	538 057	0,88
			7 860 296	**8 250 749**	**13,49**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	6 019	GBP	116 289	268 661	0,44
Admiral Group PLC	1 626	GBP	52 298	53 842	0,09
Antofagasta PLC	2 517	GBP	43 816	50 121	0,08
Ashtead Group PLC	3 098	GBP	165 028	192 639	0,32
Associated British Foods PLC	3 384	GBP	86 153	86 585	0,14
AstraZeneca PLC	9 805	GBP	1 275 379	1 285 447	2,10
Auto Trader Group PLC 144A	5 738	GBP	44 842	56 987	0,09
Aviva PLC	16 850	GBP	94 182	98 931	0,16
Barclays PLC	89 867	GBP	229 343	301 801	0,49
Barratt Redrow PLC	8 810	GBP	65 969	48 559	0,08
Berkeley Group Holdings PLC	650	GBP	35 944	31 748	0,05
BP PLC	104 284	GBP	637 022	513 279	0,84
BT Group PLC	41 548	GBP	79 945	74 956	0,12
Bunzl PLC	2 388	GBP	84 611	98 574	0,16
Centrica PLC	33 934	GBP	51 061	56 779	0,09
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2 100	USD	127 598	161 301	0,26
Compass Group PLC	10 941	GBP	256 743	364 761	0,60
Croda International PLC	866	GBP	62 711	36 713	0,06
Diageo PLC	22 557	GBP	972 698	716 853	1,17
Endeavour Mining PLC	1 200	GBP	30 514	21 416	0,04
GSK PLC	26 216	GBP	522 597	442 095	0,72
Haleon PLC	78 012	GBP	327 370	368 728	0,60
Halma PLC	2 435	GBP	69 775	82 004	0,14
Hargreaves Lansdown PLC	2 196	GBP	36 909	30 198	0,05
Hikma Pharmaceuticals PLC	1 068	GBP	28 932	26 658	0,04
HSBC Holdings PLC	112 570	GBP	770 106	1 107 137	1,81
Informa PLC	8 511	GBP	77 061	85 103	0,14
InterContinental Hotels Group PLC	1 030	GBP	69 986	128 404	0,21
Intertek Group PLC	1 143	GBP	69 150	67 681	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
J Sainsbury PLC	18 071	GBP	64 591	61 921	0,10
JD Sports Fashion PLC	16 474	GBP	33 807	19 786	0,03
Kingfisher PLC	11 903	GBP	50 804	37 074	0,06
Land Securities Group REIT PLC	4 498	GBP	49 288	32 898	0,06
Legal & General Group PLC	36 466	GBP	127 225	104 950	0,17
Lloyds Banking Group PLC	379 259	GBP	253 241	260 196	0,43
London Stock Exchange Group PLC	2 957	GBP	322 075	417 923	0,68
M&G PLC	13 956	GBP	37 744	34 581	0,06
Marks & Spencer Group PLC	20 793	GBP	99 457	97 785	0,16
Mondi PLC	2 818	GBP	63 061	42 069	0,07
National Grid PLC	31 007	GBP	378 750	368 915	0,60
NatWest Group PLC	43 652	GBP	160 825	219 827	0,36
Next PLC	773	GBP	68 501	91 951	0,15
NMC Health PLC[1]	2 602	GBP	101 661	—	0,00
Pearson PLC	3 841	GBP	40 389	61 670	0,10
Persimmon PLC	2 032	GBP	53 017	30 488	0,05
Phoenix Group Holdings PLC	4 328	GBP	36 530	27 644	0,05
Prudential PLC	16 669	GBP	266 107	132 982	0,22
Reckitt Benckiser Group PLC	7 008	GBP	502 725	424 184	0,69
RELX PLC	13 135	GBP	440 970	596 980	0,98
Rentokil Initial PLC	17 825	GBP	106 620	89 475	0,15
Rio Tinto PLC	7 269	GBP	490 856	429 967	0,70
Sage Group PLC	6 397	GBP	64 059	101 988	0,17
Schroders PLC	4 976	GBP	31 923	20 167	0,03
Segro REIT PLC	8 241	GBP	91 357	72 371	0,12
Severn Trent PLC	1 732	GBP	57 630	54 402	0,09
Shell PLC	40 072	GBP	1 143 863	1 242 610	2,03
Smith & Nephew PLC	5 570	GBP	90 646	69 159	0,11
Smiths Group PLC	2 431	GBP	51 412	52 336	0,09
Spirax Group PLC	516	GBP	68 114	44 300	0,07
SSE PLC	7 120	GBP	160 875	143 030	0,24
Standard Chartered PLC	12 994	GBP	98 467	160 882	0,26
Taylor Wimpey PLC	22 499	GBP	47 524	34 405	0,06
Tesco PLC	69 464	GBP	308 600	320 409	0,52
United Utilities Group PLC	4 335	GBP	56 725	57 088	0,09
Vodafone Group PLC	144 440	GBP	197 317	123 552	0,20
Whitbread PLC	1 172	GBP	49 632	43 242	0,07
Wise PLC-A-	4 147	GBP	34 505	55 365	0,09
			12 784 925	**13 036 533**	**21,31**

[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[**]

Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Universal Music Group NV	5 262	EUR	135 881	134 694	0,22
			135 881	**134 694**	**0,22**
Total - Actions			**59 865 374**	**61 153 328**	**99,97**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**59 865 374**	**61 153 328**	**99,97**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**59 865 374**	**61 153 328**	**99,97**

[(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[**]

Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	184 645	CHF	3 698 295	1 209 438	0,06
ANDRITZ AG	122 200	EUR	6 897 858	6 197 836	0,30
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	38 466	EUR	914 046	482 360	0,02
BAWAG Group AG 144A	133 406	EUR	7 029 817	11 210 217	0,55
CA Immobilien Anlagen AG	59 987	EUR	1 953 990	1 448 558	0,07
DO & Co. AG	11 854	EUR	1 463 685	2 209 467	0,11
EVN AG	56 782	EUR	1 380 060	1 293 551	0,06
Immofinanz AG	53 483	EUR	1 182 696	826 294	0,04
Kontron AG	57 507	EUR	1 286 858	1 158 814	0,06
Lenzing AG	29 627	EUR	1 515 967	905 023	0,05
Oesterreichische Post AG	56 094	EUR	2 018 674	1 672 858	0,08
Palfinger AG	25 895	EUR	747 793	527 705	0,03
Porr AG	19 531	EUR	274 730	358 780	0,02
Raiffeisen Bank International AG	227 626	EUR	3 954 876	4 655 208	0,23
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	24 975	EUR	977 291	770 676	0,04
UNIQA Insurance Group AG	183 863	EUR	1 567 696	1 490 755	0,07
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	60 388	EUR	1 735 629	1 897 839	0,09
voestalpine AG	181 537	EUR	3 510 637	3 445 702	0,17
Wienerberger AG	187 588	EUR	5 896 904	5 201 945	0,26
			48 007 502	**46 963 026**	**2,31**
Belgique					
Ackermans & van Haaren NV	37 186	EUR	6 387 657	7 335 413	0,36
Aedifica REIT SA	82 604	EUR	6 072 078	4 807 148	0,24
Azelis Group NV	252 088	EUR	4 772 043	4 959 706	0,24
Barco NV	107 813	EUR	1 898 640	1 169 991	0,06
Bekaert SA	58 442	EUR	2 571 598	2 024 889	0,10
bpost SA	114 202	EUR	1 333 526	232 965	0,01
Cofinimmo REIT SA	69 599	EUR	5 567 676	4 007 079	0,20
Colruyt Group NV	75 024	EUR	3 007 757	2 815 390	0,14
Deme Group NV	12 376	EUR	1 705 762	1 765 955	0,09
Fagron	138 888	EUR	2 647 221	2 410 398	0,12
Galapagos NV	44 740	EUR	1 442 237	1 228 626	0,06
Galapagos NV	32 188	EUR	1 979 749	883 929	0,04
KBC Ancora	67 896	EUR	3 239 313	3 550 469	0,17
Kinepolis Group NV	21 979	EUR	1 040 130	896 715	0,04
Melexis NV	31 377	EUR	2 788 885	1 835 735	0,09
Montea REIT NV	34 447	EUR	2 857 957	2 257 903	0,11
Ontex Group NV	107 858	EUR	1 278 701	937 054	0,05
Proximus SADP	204 186	EUR	1 863 885	1 062 459	0,05
Recticel SA	70 238	EUR	897 854	762 226	0,04
Retail Estates REIT NV	22 686	EUR	1 548 799	1 393 037	0,07
Solvay SA	126 299	EUR	3 607 138	4 075 186	0,20
Tessenderlo Group SA	42 109	EUR	1 265 195	824 113	0,04
Umicore SA	349 973	EUR	4 257 784	3 607 663	0,18
VGP NV	22 390	EUR	2 656 189	1 655 398	0,08
X-Fab Silicon Foundries SE 144A	29 987	EUR	160 449	156 034	0,01

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	61 152	EUR	430 862	318 197	0,01
Xior Student Housing REIT NV	65 652	EUR	2 244 739	2 015 685	0,10
			69 523 824	**58 989 363**	**2,90**
Bermudes					
African Minerals Ltd.[1]	139 811	USD	354 913	14	0,00
AutoStore Holdings Ltd. 144A	1 409 116	NOK	1 537 548	1 378 427	0,07
Avance Gas Holding Ltd. 144A	25 828	NOK	368 842	186 023	0,01
BW Offshore Ltd.	185 742	NOK	464 175	489 813	0,02
Conduit Holdings Ltd.	207 003	GBP	1 288 655	1 214 589	0,06
Cool Co. Ltd.	38 826	NOK	461 874	302 886	0,01
FLEX LNG Ltd.	75 631	NOK	1 759 076	1 696 767	0,08
Flow Traders Ltd.	52 291	EUR	1 277 292	1 167 416	0,06
Golden Ocean Group Ltd.	231 231	NOK	2 497 733	2 027 408	0,10
Hiscox Ltd.	556 738	GBP	7 929 786	7 551 311	0,37
Lancashire Holdings Ltd.	413 061	GBP	3 316 459	3 409 123	0,17
Odfjell Drilling Ltd.	144 215	NOK	542 945	651 405	0,03
Paratus Energy Services Ltd.	177 520	NOK	719 605	720 249	0,04
Stolt-Nielsen Ltd.	35 338	NOK	1 030 064	899 213	0,04
			23 548 967	**21 694 644**	**1,06**
Chypre					
Atalaya Mining PLC	174 658	GBP	892 311	785 282	0,04
Frontline PLC	248 854	NOK	4 652 963	3 430 210	0,17
			5 545 274	**4 215 492**	**0,21**
Danemark					
ALK-Abello AS	226 673	DKK	4 173 503	5 007 731	0,25
Alm Brand AS	1 563 924	DKK	2 914 061	3 046 803	0,15
Ambu AS-B-	320 024	DKK	5 140 732	4 621 542	0,23
Bavarian Nordic AS	136 633	DKK	3 779 772	3 592 460	0,18
Better Collective AS	81 037	SEK	1 578 622	817 026	0,04
Cadeler AS	328 309	NOK	1 697 246	1 841 388	0,09
cBrain AS	16 556	DKK	515 682	412 429	0,02
Chemometec AS	27 526	DKK	1 811 407	1 858 357	0,09
D/S Norden AS	30 894	DKK	1 186 163	911 170	0,04
Dfds AS	49 007	DKK	1 731 083	908 470	0,04
FLSmidth & Co. AS	75 241	DKK	3 469 049	3 719 423	0,18
GN Store Nord AS	234 028	DKK	5 592 815	4 346 429	0,21
H Lundbeck AS	481 041	DKK	2 677 020	2 760 027	0,14
H Lundbeck AS-A-	72 703	DKK	379 545	337 186	0,02
ISS AS	260 952	DKK	4 800 593	4 757 692	0,23
Jyske Bank AS	79 107	DKK	5 263 362	5 602 168	0,27
Matas AS	48 389	DKK	781 702	909 780	0,04
Netcompany Group AS 144A	77 841	DKK	3 734 846	3 664 199	0,18
Nilfisk Holding AS	15 781	DKK	436 954	228 774	0,01
NKT AS	92 095	DKK	6 041 896	6 579 493	0,32
NTG Nordic Transport Group AS	14 987	DKK	667 342	533 793	0,03
Per Aarsleff Holding AS	40 088	DKK	2 037 058	2 794 403	0,14

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Ringkjoebing Landbobank AS	45 094	DKK	6 261 895	7 539 044	0,37
Royal Unibrew AS	86 074	DKK	6 581 332	6 041 769	0,30
Scandinavian Tobacco Group AS 144A	92 410	DKK	1 521 995	1 222 877	0,06
Schouw & Co. AS	18 490	DKK	1 505 144	1 381 307	0,07
Spar Nord Bank AS	103 492	DKK	1 531 961	2 960 363	0,15
Svitzer Group AS	20 869	DKK	721 292	649 693	0,03
Sydbank AS	95 648	DKK	4 116 778	5 046 967	0,25
			82 650 850	**84 092 763**	**4,13**
Îles Féroé					
Bakkafrost P	86 859	NOK	5 059 839	4 848 720	0,24
			5 059 839	**4 848 720**	**0,24**
Finlande					
Cargotec OYJ-B-	67 518	EUR	2 648 531	3 571 253	0,18
Citycon OYJ	121 571	EUR	763 724	405 104	0,02
Finnair OYJ	115 513	EUR	470 935	264 526	0,01
Harvia OYJ	25 031	EUR	1 102 696	1 110 655	0,06
Huhtamaki OYJ	167 053	EUR	6 676 539	5 912 572	0,29
Kalmar OYJ-B-	60 637	EUR	1 540 579	1 997 338	0,10
Kemira OYJ	201 664	EUR	3 791 068	4 076 226	0,20
Kempower OYJ	25 414	EUR	531 716	254 741	0,01
Kojamo OYJ	214 085	EUR	2 970 553	2 081 622	0,10
Konecranes OYJ	116 147	EUR	5 734 188	7 360 538	0,36
Mandatum OYJ	789 243	EUR	3 359 544	3 661 330	0,18
Marimekko OYJ	47 222	EUR	792 291	592 648	0,03
Metsa Board OYJ-B-	314 217	EUR	2 352 488	1 380 227	0,07
Musti Group OYJ	8 880	EUR	234 329	183 169	0,01
Nokian Renkaat OYJ	210 753	EUR	3 019 176	1 603 152	0,08
Outokumpu OYJ	569 408	EUR	2 621 719	1 712 852	0,08
Puuilo OYJ	110 599	EUR	1 076 762	1 170 448	0,06
QT Group OYJ	29 714	EUR	2 871 169	2 067 667	0,10
Revenio Group OYJ	32 887	EUR	1 353 302	905 168	0,04
TietoEVRY OYJ	190 206	EUR	4 517 156	3 352 231	0,17
Tokmanni Group Corp.	69 951	EUR	1 053 330	877 179	0,04
Valmet OYJ	255 979	EUR	6 921 387	6 183 996	0,30
YIT OYJ	238 846	EUR	731 700	615 839	0,03
			57 134 882	**51 340 481**	**2,52**
France					
Abivax SA	54 235	EUR	750 200	379 644	0,02
Air France-KLM	215 256	EUR	3 069 973	1 810 820	0,09
Altarea REIT SCA	8 081	EUR	1 039 614	806 663	0,04
Alten SA	51 830	EUR	6 258 406	4 242 611	0,21
Antin Infrastructure Partners SA	56 850	EUR	1 101 107	649 905	0,03
Assystem SA	9 072	EUR	335 410	446 687	0,02
Aubay	9 224	EUR	410 513	429 815	0,02
Beneteau SACA	81 336	EUR	953 346	742 851	0,04
Canal+ SADIR	1 343 627	GBP	3 860 993	3 415 999	0,17
Carmila REIT SA	83 512	EUR	1 230 921	1 385 356	0,07
Casino Guichard Perrachon SA	196 137	EUR	826 770	222 273	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Clariane SE	159 967	EUR	342 094	345 869	0,02
Coface SA	187 682	EUR	2 565 938	2 794 677	0,14
Compagnie des Alpes	26 796	EUR	409 346	420 648	0,02
Derichebourg SA	147 009	EUR	787 637	815 180	0,04
Elior Group SA 144A	168 249	EUR	905 473	490 609	0,02
Elis SA	299 636	EUR	6 008 323	5 864 161	0,29
Emeis SA	113 732	EUR	1 466 631	713 801	0,03
Equasens	7 617	EUR	601 075	349 018	0,02
Eramet SA	13 979	EUR	1 265 727	783 835	0,04
Esker SA	11 056	EUR	2 585 113	2 985 766	0,15
Esso SA Francaise	3 730	EUR	775 290	418 686	0,02
Etablissements Maurel et Prom SA	93 038	EUR	552 472	547 216	0,03
Eutelsat Communications SACA	184 282	EUR	1 399 538	432 789	0,02
Exclusive Networks SA	20 028	EUR	331 588	391 137	0,02
Exosens SAS	12 917	EUR	262 371	259 887	0,01
Fnac Darty SA	28 038	EUR	1 006 953	828 902	0,04
Forvia SE	245 953	EUR	4 518 623	2 210 660	0,11
Gaztransport Et Technigaz SA	59 871	EUR	7 666 899	7 972 740	0,39
ICADE REIT	60 179	EUR	2 299 137	1 432 007	0,07
ID Logistics Group SACA	4 983	EUR	1 730 353	1 958 181	0,10
Imerys SA	62 208	EUR	2 231 842	1 816 542	0,09
Interparfums SA	35 147	EUR	1 516 059	1 484 905	0,07
IPSOS SA	67 228	EUR	3 617 337	3 196 702	0,16
JCDecaux SE	100 759	EUR	2 113 555	1 581 733	0,08
Kaufman & Broad SA	17 337	EUR	640 809	586 148	0,03
LISI SA	26 142	EUR	762 979	595 541	0,03
Louis Hachette Group	823 680	EUR	1 230 495	1 287 910	0,06
Manitou BF SA	27 832	EUR	651 668	483 600	0,02
Mercialys REIT SA	169 394	EUR	1 831 430	1 773 370	0,09
Mersen SA	48 080	EUR	1 516 608	1 025 609	0,05
Metropole Television SA	27 670	EUR	454 540	322 052	0,02
Neoen SA 144A	119 256	EUR	4 429 299	4 905 007	0,24
Nexans SA	52 407	EUR	5 077 742	5 654 668	0,28
Nexity SA	56 167	EUR	1 124 366	756 092	0,04
Opmobility	89 692	EUR	1 643 731	931 547	0,05
OVH Groupe SAS	56 313	EUR	578 442	508 773	0,02
Peugeot Invest SA	12 033	EUR	1 165 142	910 839	0,04
Pierre Et Vacances SA	375 090	EUR	587 011	588 046	0,03
Planisware SA	26 076	EUR	746 578	759 288	0,04
Quadient SA	62 295	EUR	1 321 463	1 210 141	0,06
Remy Cointreau SA	36 719	EUR	2 799 362	2 220 516	0,11
Rubis SCA	140 536	EUR	4 605 352	3 475 138	0,17
SCOR SE	258 906	EUR	7 458 956	6 337 817	0,31
Seche Environnement SACA	3 689	EUR	399 731	296 811	0,01
Societe BIC SA	41 838	EUR	2 777 355	2 764 023	0,14
SOITEC	46 659	EUR	5 944 653	4 210 687	0,21
Sopra Steria Group	26 346	EUR	5 260 515	4 665 100	0,23
SPIE SA	239 066	EUR	7 546 748	7 436 488	0,36

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Television Francaise 1 SA	55 943	EUR	530 090	423 751	0,02
Trigano SA	13 334	EUR	1 911 895	1 688 640	0,08
Ubisoft Entertainment SA	171 770	EUR	3 659 719	2 338 962	0,11
Valeo SE	384 888	EUR	4 916 646	3 711 312	0,18
Vallourec SACA	276 226	EUR	4 017 014	4 696 646	0,23
Valneva SE	220 944	EUR	1 171 233	494 639	0,02
Verallia SA 144A	123 425	EUR	4 389 428	3 103 144	0,15
Vicat SACA	27 145	EUR	1 005 201	1 030 182	0,05
Virbac SACA	6 449	EUR	2 171 747	2 113 568	0,10
Vivendi SE	968 177	EUR	2 598 439	2 579 554	0,13
Voltalia SA	64 159	EUR	972 763	473 693	0,02
VusionGroup	12 117	EUR	1 602 104	2 229 629	0,11
Wavestone	11 294	EUR	665 555	502 298	0,02
Wendel SE	43 552	EUR	4 055 458	4 191 868	0,21
Worldline SA 144A	372 790	EUR	4 483 514	3 272 712	0,16
			165 502 408	**141 184 084**	**6,93**
Allemagne					
1&1 AG	56 715	EUR	1 398 574	739 978	0,04
About You Holding SE	92 712	EUR	742 885	621 141	0,03
Adesso SE	5 514	EUR	669 673	502 458	0,02
Adtran Networks SE	36 773	EUR	793 128	760 046	0,04
AIXTRON SE	195 330	EUR	4 479 781	3 078 461	0,15
Amadeus Fire AG	11 655	EUR	1 416 936	918 432	0,04
Atoss Software SE	14 346	EUR	1 766 041	1 696 473	0,08
Aurubis AG	54 329	EUR	4 130 137	4 314 964	0,21
Auto1 Group SE 144A	191 289	EUR	1 586 161	3 090 044	0,15
BayWa AG	32 720	EUR	1 031 559	359 822	0,02
Bilfinger SE	42 830	EUR	1 924 565	2 051 209	0,10
CANCOM SE	52 628	EUR	2 017 676	1 266 494	0,06
Ceconomy AG	222 891	EUR	1 013 149	607 937	0,03
Cewe Stiftung & Co. KGaA	7 099	EUR	771 433	760 095	0,04
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	57 555	EUR	2 153 390	1 296 857	0,06
Dermapharm Holding SE	29 097	EUR	1 345 013	1 172 055	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG 144A	248 141	EUR	1 748 673	1 230 277	0,06
Deutz AG	277 447	EUR	1 534 324	1 160 103	0,06
Douglas AG	58 324	EUR	1 271 244	1 222 385	0,06
Draegerwerk AG & Co. KGaA-Pref-	12 835	EUR	891 523	618 015	0,03
Duerr AG	97 792	EUR	2 856 210	2 171 092	0,11
Eckert & Ziegler SE	22 510	EUR	986 851	1 037 255	0,05
Einhell Germany AG-Pref-	6 776	EUR	365 198	442 043	0,02
Elmos Semiconductor SE	10 524	EUR	629 594	741 037	0,04
Energiekontor AG	17 179	EUR	1 153 706	874 322	0,04
Evotec SE	279 215	EUR	4 317 197	2 369 397	0,12
Fielmann Group AG	38 301	EUR	2 020 400	1 641 952	0,08
flatexDEGIRO AG	143 935	EUR	1 977 644	2 202 135	0,11
Formycon AG	11 536	EUR	756 405	634 308	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	63 296	EUR	3 530 848	3 834 266	0,19
Freenet AG	202 372	EUR	5 415 073	5 771 178	0,28

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
FUCHS SE-Pref-	115 994	EUR	4 756 415	5 003 857	0,25
Gerresheimer AG	59 283	EUR	5 773 589	4 358 516	0,21
GFT Technologies SE	24 494	EUR	861 101	560 534	0,03
Grenke AG	54 334	EUR	1 810 024	867 573	0,04
Hamborner REIT AG	173 510	EUR	1 290 796	1 131 919	0,06
HelloFresh SE	281 530	EUR	3 007 673	3 428 326	0,17
Hensoldt AG	110 624	EUR	3 492 986	3 952 015	0,19
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	18 616	EUR	1 567 329	1 399 501	0,07
HUGO BOSS AG	93 564	EUR	4 788 761	4 338 534	0,21
Hypoport SE	6 356	EUR	1 734 850	1 106 373	0,05
IONOS Group SE	41 465	EUR	891 793	938 174	0,05
Jenoptik AG	91 665	EUR	2 647 945	2 129 985	0,10
JOST Werke SE 144A	28 086	EUR	1 383 800	1 323 279	0,06
Jungheinrich AG-Pref-	86 605	EUR	2 957 252	2 301 175	0,11
K&S AG	304 111	EUR	4 447 499	3 293 927	0,16
KION Group AG	123 599	EUR	4 811 996	4 077 659	0,20
Kloeckner & Co. SE	7 957	EUR	43 704	36 583	0,00
Krones AG	24 834	EUR	2 920 938	3 085 873	0,15
Lanxess AG	150 594	EUR	5 026 332	3 677 067	0,18
MBB SE	1 460	EUR	168 442	151 032	0,01
METRO AG	119 805	EUR	921 019	514 221	0,03
Mutares SE & Co. KGaA	20 693	EUR	764 231	514 262	0,03
Nagarro SE	11 881	EUR	1 113 195	973 765	0,05
Nordex SE	204 156	EUR	2 855 457	2 382 518	0,12
Norma Group SE	47 725	EUR	1 260 501	738 323	0,04
Northern Data AG	19 837	EUR	544 899	916 138	0,04
Patrizia SE	66 329	EUR	1 017 681	542 601	0,03
Pfeiffer Vacuum Technology AG	4 802	EUR	795 528	763 772	0,04
PNE AG	48 573	EUR	625 992	557 295	0,03
ProSiebenSat.1 Media SE	212 240	EUR	2 209 549	1 089 203	0,05
RENK Group AG	103 996	EUR	2 710 466	1 974 349	0,10
SAF-Holland SE	109 586	EUR	1 804 269	1 677 180	0,08
Salzgitter AG	39 606	EUR	1 039 273	649 630	0,03
Schaeffler AG	283 330	EUR	1 785 489	1 244 406	0,06
Schott Pharma AG & Co. KGaA	58 291	EUR	2 394 489	1 518 666	0,07
Secunet Security Networks AG	2 366	EUR	595 885	285 179	0,01
Siltronic AG	31 946	EUR	2 735 360	1 538 224	0,08
Sixt SE	21 324	EUR	2 180 938	1 735 567	0,09
Sixt SE-Pref-	30 676	EUR	1 956 827	1 839 193	0,09
SMA Solar Technology AG	23 114	EUR	1 427 880	324 552	0,02
Stabilus SE	46 608	EUR	2 642 508	1 459 943	0,07
STO SE & Co. KGaA-Pref-	3 563	EUR	521 501	394 775	0,02
STRATEC SE	17 980	EUR	1 081 792	554 825	0,03
Stroeer SE & Co. KGaA	60 278	EUR	3 725 047	2 874 967	0,14
Suedzucker AG	90 066	EUR	1 411 608	968 074	0,05
SUSS MicroTec SE	31 409	EUR	1 278 412	1 582 294	0,08
TAG Immobilien AG	300 545	EUR	4 675 107	4 469 038	0,22
Takkt AG	37 345	EUR	519 545	297 765	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
TeamViewer SE 144A	267 793	EUR	3 631 390	2 646 548	0,13
thyssenkrupp AG	867 136	EUR	5 206 778	3 520 742	0,17
Thyssenkrupp Nucera AG & Co. KGaA 144A	42 963	EUR	617 323	471 575	0,02
TUI AG	772 393	EUR	6 955 956	6 676 839	0,33
United Internet AG	136 591	EUR	2 695 073	2 216 365	0,11
Verbio SE	29 620	EUR	814 842	362 844	0,02
Vossloh AG	13 137	EUR	605 146	585 625	0,03
Wacker Chemie AG	28 637	EUR	3 125 381	2 076 939	0,10
Wacker Neuson SE	51 620	EUR	1 015 390	782 545	0,04
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	34 641	EUR	581 145	417 536	0,02
			182 921 088	**150 486 416**	**7,39**
Guernesey					
Burford Capital Ltd.	337 735	GBP	4 359 791	4 377 836	0,22
Foresight Group Holdings Ltd.	96 294	GBP	537 822	495 660	0,02
Picton Property Income REIT Ltd.	1 181 474	GBP	1 092 572	946 994	0,05
Shurgard Self Storage REIT Ltd.	61 080	EUR	2 891 605	2 267 453	0,11
Sirius Real Estate REIT Ltd.	2 741 135	GBP	3 196 188	2 694 903	0,13
			12 077 978	**10 782 846**	**0,53**
Irlande					
C&C Group PLC	792 111	GBP	1 779 372	1 448 378	0,07
Cairn Homes PLC	1 022 389	EUR	1 791 546	2 461 440	0,12
Dalata Hotel Group PLC	312 138	EUR	1 519 423	1 509 432	0,08
Glanbia PLC	331 160	EUR	5 550 542	4 571 073	0,23
Glenveagh Properties PLC 144A	1 305 455	EUR	1 802 223	2 162 878	0,11
Grafton Group PLC	310 716	GBP	3 712 118	3 734 583	0,18
Greencore Group PLC	774 486	GBP	1 437 188	1 879 794	0,09
Irish Residential Properties REIT PLC	697 793	EUR	880 412	657 534	0,03
Uniphar PLC	377 745	EUR	1 060 719	829 249	0,04
			19 533 543	**19 254 361**	**0,95**
Île de Man					
Playtech PLC	423 572	GBP	2 926 444	3 792 943	0,19
			2 926 444	**3 792 943**	**0,19**
Israël					
Plus500 Ltd.	135 398	GBP	3 022 927	4 592 022	0,22
			3 022 927	**4 592 022**	**0,22**
Italie					
A2A SpA	2 700 399	EUR	5 126 811	5 997 985	0,29
ACEA SpA	63 467	EUR	1 123 513	1 227 651	0,06
Anima Holding SpA 144A	317 006	EUR	1 510 482	2 176 362	0,11
Arnoldo Mondadori Editore SpA	160 920	EUR	383 782	353 261	0,02
Ascopiave SpA	90 889	EUR	238 604	258 818	0,01
Azimut Holding SpA	196 951	EUR	4 741 031	4 892 587	0,24
Banca Generali SpA	100 665	EUR	3 865 960	4 676 144	0,23
Banca IFIS SpA	32 440	EUR	608 272	711 471	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1 821 548	EUR	8 734 161	12 837 566	0,63
Banca Popolare di Sondrio SpA	622 711	EUR	3 742 692	5 248 813	0,26
BFF Bank SpA 144A	331 300	EUR	3 221 367	3 156 163	0,16

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Bio On SpA[1]	4 900	EUR	199 789	1	0,00
Brunello Cucinelli SpA	58 320	EUR	4 946 199	6 365 144	0,31
Buzzi SpA	150 018	EUR	4 850 041	5 527 127	0,27
Carel Industries SpA 144A	80 270	EUR	1 635 319	1 541 037	0,08
Cembre SpA	8 957	EUR	377 523	386 303	0,02
CIR SpA-Compagnie Industriali	955 850	EUR	569 390	592 880	0,03
Credito Emiliano SpA	129 794	EUR	1 072 672	1 462 290	0,07
Danieli & C Officine Meccaniche SpA-Pref-	82 752	EUR	1 778 073	1 641 815	0,08
De' Longhi SpA	132 100	EUR	4 043 972	4 120 101	0,20
El.En. SpA	74 699	EUR	847 676	903 458	0,04
Enav SpA 144A	398 011	EUR	1 685 651	1 680 709	0,08
ERG SpA	82 296	EUR	2 122 241	1 674 524	0,08
Ferretti SpA	228 333	EUR	744 730	665 575	0,03
Fila SpA	44 657	EUR	445 498	479 995	0,02
Fincantieri SpA	153 721	EUR	870 884	1 103 104	0,05
GVS SpA 144A	112 532	EUR	1 160 290	569 817	0,03
Hera SpA	1 424 612	EUR	4 960 367	5 062 838	0,25
Industrie De Nora SpA	46 877	EUR	728 242	367 456	0,02
Intercos SpA	95 127	EUR	1 458 808	1 371 176	0,07
Interpump Group SpA	136 918	EUR	6 223 333	6 048 275	0,30
Iren SpA	931 956	EUR	1 997 771	1 851 913	0,09
Italgas SpA	783 702	EUR	4 474 523	4 390 342	0,22
Juventus Football Club SpA	226 006	EUR	668 346	707 236	0,04
Lottomatica Group SpA	221 531	EUR	2 587 353	2 945 436	0,14
LU-VE SpA	7 454	EUR	222 598	214 192	0,01
Maire SpA	228 429	EUR	1 304 074	1 953 806	0,10
MARR SpA	47 317	EUR	697 383	492 907	0,02
OVS SpA 144A	346 710	EUR	928 378	1 219 944	0,06
Pharmanutra SpA	4 728	EUR	318 723	266 334	0,01
Piaggio & C SpA	213 092	EUR	678 952	481 032	0,02
Pirelli & C SpA 144A	707 060	EUR	3 994 203	4 007 847	0,20
RAI Way SpA 144A	185 189	EUR	1 037 095	1 054 698	0,05
Reply SpA	39 328	EUR	5 116 492	6 247 084	0,31
Safilo Group SpA	552 145	EUR	648 554	532 867	0,03
Saipem SpA	2 215 933	EUR	4 835 579	5 757 148	0,28
Salvatore Ferragamo SpA	109 060	EUR	1 412 000	764 547	0,04
Sanlorenzo SpA	24 091	EUR	828 295	812 000	0,04
Sesa SpA	12 659	EUR	1 439 281	815 998	0,04
SOL SpA	73 496	EUR	2 380 860	2 827 305	0,14
Tamburi Investment Partners SpA	159 929	EUR	1 399 129	1 389 438	0,07
Technogym SpA 144A	206 444	EUR	2 060 412	2 233 925	0,11
Technoprobe SpA	254 992	EUR	2 151 107	1 516 934	0,07
Tinexta SpA	53 389	EUR	704 713	437 852	0,02
Webuild SpA	791 565	EUR	1 965 488	2 332 768	0,11

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Wiit SpA	5 885	EUR	145 745	117 856	0,01
Zignago Vetro SpA	45 332	EUR	655 999	441 248	0,02
			118 670 426	**128 913 103**	**6,33**
Jersey					
boohoo Group PLC	824 315	GBP	2 062 687	347 496	0,02
International Workplace Group PLC	1 492 359	GBP	3 965 939	2 973 627	0,14
JTC PLC 144A	298 733	GBP	3 300 860	3 681 471	0,18
Man Group PLC	1 969 624	GBP	5 346 935	5 288 727	0,26
TP ICAP Group PLC	1 312 274	GBP	3 605 336	4 240 209	0,21
Yellow Cake PLC 144A	379 531	GBP	2 566 574	2 375 672	0,12
			20 848 331	**18 907 202**	**0,93**
Luxembourg					
Aperam SA	80 407	EUR	2 576 477	2 099 854	0,10
Aperam SA	451	EUR	14 749	11 806	0,00
Aroundtown SA	1 312 468	EUR	2 597 484	3 969 816	0,19
B&M European Value Retail SA	1 669 897	GBP	10 146 668	7 675 360	0,38
Befesa SA 144A	68 419	EUR	2 677 914	1 470 802	0,07
d'Amico International Shipping SA	71 230	EUR	443 278	297 247	0,01
Grand City Properties SA	126 926	EUR	1 952 523	1 544 325	0,08
Millicom International Cellular SA	176 833	SEK	4 914 388	4 340 305	0,21
SES SA	750 725	EUR	4 428 242	2 377 215	0,12
Subsea 7 SA	392 303	NOK	5 564 169	6 220 973	0,31
			35 315 892	**30 007 703**	**1,47**
Pays-Bas					
Aalberts NV	168 995	EUR	7 342 109	6 009 305	0,30
AMG Critical Materials NV	61 226	EUR	1 509 866	881 253	0,04
Arcadis NV	121 129	EUR	6 214 535	7 375 230	0,36
Ariston Holding NV	201 330	EUR	1 228 878	719 663	0,04
Basic-Fit NV 144A	101 082	EUR	2 867 049	2 363 458	0,12
Brembo NV	236 546	EUR	2 897 320	2 227 270	0,11
Brunel International NV	22 818	EUR	298 641	214 306	0,01
Cementir Holding NV	76 516	EUR	773 600	835 109	0,04
Corbion NV	111 306	EUR	2 937 345	2 489 559	0,12
COSMO Pharmaceuticals NV	11 893	CHF	903 899	835 955	0,04
CureVac NV	151 217	EUR	1 212 590	472 261	0,02
Eurocommercial Properties REIT NV	80 154	EUR	1 993 749	1 842 588	0,09
Fugro NV	197 263	EUR	3 691 545	3 415 325	0,17
Havas NV	977 733	EUR	1 832 965	1 642 587	0,08
Iveco Group NV	309 358	EUR	3 414 382	2 991 978	0,15
Just Eat Takeaway.com NV 144A	315 398	EUR	4 556 707	4 309 416	0,21
Koninklijke BAM Groep NV	468 770	EUR	1 723 555	2 037 757	0,10
Koninklijke Heijmans NV	38 353	EUR	1 096 228	1 252 994	0,06
Koninklijke Vopak NV	117 535	EUR	4 493 177	5 172 569	0,25
MFE-MediaForEurope NV-A-	247 377	EUR	839 025	755 669	0,04
MFE-MediaForEurope NV-B-	90 841	EUR	367 538	387 363	0,02
OCI NV	170 000	EUR	2 083 143	1 903 819	0,09
Pharming Group NV	1 011 782	EUR	1 126 184	969 123	0,05
Pharvaris NV	18 058	USD	331 517	346 172	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Pluxee NV	153 202	EUR	4 480 568	2 969 119	0,15
PostNL NV	462 156	EUR	1 122 308	498 662	0,02
Redcare Pharmacy NV 144A	26 143	EUR	3 507 411	3 565 261	0,17
RHI Magnesita NV	26 002	GBP	1 103 646	1 061 616	0,05
SBM Offshore NV	243 849	EUR	3 867 311	4 282 496	0,21
Signify NV 144A	219 185	EUR	6 717 023	4 897 928	0,24
Sligro Food Group NV	30 499	EUR	523 106	351 820	0,02
Technip Energies NV	262 477	EUR	5 535 663	6 985 130	0,34
TKH Group NV	77 862	EUR	3 322 097	2 686 462	0,13
TomTom NV	99 729	EUR	818 850	515 314	0,03
Van Lanschot Kempen NV	44 883	EUR	1 342 969	2 024 045	0,10
Vastned Retail REIT NV	15 022	EUR	389 621	332 883	0,02
Wereldhave REIT NV	44 713	EUR	846 213	637 092	0,03
			89 312 333	**82 258 557**	**4,04**
Norvège					
Aker ASA-A-	38 252	NOK	2 247 997	1 849 053	0,09
Aker Solutions ASA	425 935	NOK	1 345 134	1 166 344	0,06
Atea ASA	175 792	NOK	2 096 533	2 188 626	0,11
Austevoll Seafood ASA	134 871	NOK	1 172 123	1 161 396	0,06
Belships ASA	131 533	NOK	244 747	232 784	0,01
Bluenord ASA	49 167	NOK	2 362 470	2 844 213	0,14
Crayon Group Holding ASA 144A	123 101	NOK	1 280 815	1 352 693	0,07
DNO ASA	633 633	NOK	695 677	584 127	0,03
DOF Group ASA	219 605	NOK	1 383 630	1 633 887	0,08
Elkem ASA 144A	455 055	NOK	1 005 333	701 974	0,03
Entra ASA 144A	111 984	NOK	1 365 347	1 139 821	0,06
Europris ASA 144A	311 376	NOK	1 997 179	1 993 162	0,10
Grieg Seafood ASA	75 967	NOK	537 755	415 040	0,02
Hexagon Composites ASA	211 096	NOK	852 110	845 696	0,04
Hoegh Autoliners ASA	210 917	NOK	1 985 811	2 102 234	0,10
Kitron ASA	263 587	NOK	931 720	784 911	0,04
Leroy Seafood Group ASA	405 508	NOK	2 088 432	1 755 231	0,09
MPC Container Ships ASA	702 188	NOK	1 108 050	1 281 668	0,06
NEL ASA	3 253 271	NOK	2 682 793	774 551	0,04
Norconsult Norge AS	147 541	NOK	430 307	574 843	0,03
Nordic Semiconductor ASA	325 651	NOK	3 744 344	2 880 218	0,14
Norwegian Air Shuttle ASA	1 204 695	NOK	1 455 741	1 166 790	0,06
Odfjell SE-A-	21 572	NOK	284 067	221 848	0,01
Protector Forsikring ASA	81 752	NOK	1 279 555	2 051 475	0,10
Scatec ASA 144A	231 914	NOK	2 327 895	1 623 368	0,08
Schibsted ASA-A-	114 604	NOK	2 972 635	3 551 938	0,17
Schibsted ASA-B-	169 524	NOK	3 847 576	4 988 393	0,24
SpareBank 1 Nord Norge	202 453	NOK	1 911 319	2 201 121	0,11
Sparebank 1 Oestlandet	67 875	NOK	870 829	942 224	0,05
SpareBank 1 SMN	249 981	NOK	3 262 920	3 770 840	0,18
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	356 202	NOK	4 329 100	4 597 834	0,23
Storebrand ASA	724 300	NOK	6 538 132	7 729 370	0,38
TGS ASA	343 173	NOK	4 190 159	3 426 488	0,17

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
TOMRA Systems ASA	396 585	NOK	5 971 050	5 119 096	0,25
Wallenius Wilhelmsen ASA	160 269	NOK	1 211 198	1 319 423	0,06
Wilh Wilhelmsen Holding ASA-A-	16 740	NOK	636 209	603 577	0,03
			72 646 692	**71 576 257**	**3,52**
Portugal					
Altri SGPS SA	105 784	EUR	505 434	583 845	0,03
Banco Comercial Portugues SA-R-	10 310 987	EUR	3 168 620	4 961 615	0,24
Corticeira Amorim SGPS SA	93 625	EUR	973 898	780 437	0,04
CTT-Correios de Portugal SA	109 702	EUR	482 817	613 421	0,03
Mota-Engil SGPS SA	134 790	EUR	446 768	406 722	0,02
Navigator Co. SA	328 380	EUR	1 255 815	1 220 735	0,06
NOS SGPS SA	354 629	EUR	1 420 749	1 222 837	0,06
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	596 451	EUR	1 572 713	1 408 185	0,07
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	44 242	EUR	683 700	649 622	0,03
Sonae SGPS SA	1 212 025	EUR	1 182 833	1 147 117	0,06
			11 693 347	**12 994 536**	**0,64**
Singapour					
BW LPG Ltd. 144A	125 266	NOK	1 306 558	1 381 998	0,07
			1 306 558	**1 381 998**	**0,07**
Espagne					
Acerinox SA	321 892	EUR	3 486 849	3 149 866	0,16
Aedas Homes SA 144A	10 437	EUR	190 360	279 915	0,01
Almirall SA	112 062	EUR	1 197 922	955 591	0,05
Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	98 542	EUR	630 660	445 916	0,02
Audax Renovables SA	176 515	EUR	309 985	283 311	0,01
Bankinter SA	1 135 938	EUR	7 546 997	8 986 656	0,44
CIE Automotive SA	63 772	EUR	1 734 253	1 677 312	0,08
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	26 358	EUR	949 532	953 915	0,05
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	17 051 795	EUR	285 095	270 154	0,01
eDreams ODIGEO SA	153 366	EUR	1 037 476	1 381 651	0,07
Enagas SA	388 839	EUR	5 913 241	4 743 132	0,23
Ence Energia y Celulosa SA	156 275	EUR	600 220	501 327	0,03
Faes Farma SA	679 234	EUR	2 501 046	2 447 647	0,12
Fluidra SA	164 862	EUR	3 760 801	4 015 208	0,20
Gestamp Automocion SA 144A	262 330	EUR	1 039 174	673 674	0,03
Global Dominion Access SA 144A	113 141	EUR	410 871	328 041	0,02
Grenergy Renovables SA	20 320	EUR	679 745	687 001	0,03
Indra Sistemas SA	173 294	EUR	2 699 962	3 064 937	0,15
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	477 564	EUR	3 332 696	2 559 128	0,13
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	32 339	EUR	2 424 472	2 108 009	0,10
Let's GOWEX SA[1]	10 679	EUR	338 595	1	0,00
Linea Directa Aseguradora SA Companhia de Seguros y Reaseguros	1 397 959	EUR	1 573 420	1 569 184	0,08
Logista Integral SA	99 823	EUR	2 602 424	3 018 308	0,15
Mapfre SA	1 554 872	EUR	3 525 235	3 938 231	0,19
Melia Hotels International SA	221 048	EUR	1 627 306	1 685 813	0,08

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Merlin Properties Socimi REIT SA	682 202	EUR	7 302 168	7 177 229	0,35
Neinor Homes SA 144A	28 416	EUR	308 538	497 279	0,02
Pharma Mar SA	30 197	EUR	1 715 472	2 495 266	0,12
Prosegur Cash SA 144A	363 305	EUR	207 868	207 664	0,01
Prosegur Companhia de Seguridad SA	144 941	EUR	253 300	254 246	0,01
Sacyr SA	905 036	EUR	2 835 994	2 982 059	0,15
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	127 483	EUR	1 799 748	1 031 648	0,05
Talgo SA 144A	91 012	EUR	430 955	316 656	0,02
Tecnicas Reunidas SA	74 178	EUR	1 020 095	863 359	0,04
Unicaja Banco SA 144A	1 813 345	EUR	2 131 811	2 392 214	0,12
Vidrala SA	37 893	EUR	3 516 622	3 645 229	0,18
Viscofan SA	73 311	EUR	4 611 515	4 630 726	0,23
			76 532 423	**76 217 503**	**3,74**
Suède					
AAK AB	308 426	SEK	7 001 965	8 809 579	0,43
AcadeMedia AB 144A	108 547	SEK	695 102	663 115	0,03
AddLife AB-B-	209 326	SEK	2 990 847	2 601 123	0,13
Addnode Group AB	226 140	SEK	2 381 328	2 124 428	0,10
AFRY AB	169 336	SEK	3 009 926	2 355 539	0,12
Alimak Group AB 144A	135 255	SEK	1 375 311	1 437 105	0,07
Alleima AB	325 838	SEK	1 873 935	2 214 669	0,11
Alligo AB-B-	46 831	SEK	590 558	522 169	0,03
Ambea AB 144A	117 726	SEK	1 044 029	1 028 707	0,05
AQ Group AB	85 229	SEK	1 135 269	1 079 898	0,05
Arjo AB-B-	330 832	SEK	1 622 989	1 085 682	0,05
Atrium Ljungberg AB-B-	91 607	SEK	1 727 884	1 643 234	0,08
Attendo AB 144A	153 468	SEK	824 406	708 362	0,04
Avanza Bank Holding AB	211 779	SEK	4 609 837	5 230 626	0,26
Axfood AB	183 818	SEK	4 551 543	3 892 881	0,19
Betsson AB-B-	212 635	SEK	2 251 910	2 763 480	0,14
Bilia AB-A-	94 041	SEK	1 190 974	1 027 287	0,05
Billerud Aktiebolag	390 540	SEK	4 322 561	3 584 022	0,18
BioArctic AB 144A	57 365	SEK	1 072 521	1 035 755	0,05
BioGaia AB-B-	140 410	SEK	1 579 195	1 421 986	0,07
Biotage AB	122 138	SEK	2 046 717	1 777 477	0,09
BoneSupport Holding AB 144A	102 925	SEK	2 034 040	3 603 085	0,18
Boozt AB 144A	109 158	SEK	1 338 721	1 243 794	0,06
Bravida Holding AB 144A	350 496	SEK	3 093 225	2 540 872	0,13
Bufab AB	42 696	SEK	1 316 617	1 697 136	0,08
Bure Equity AB	96 449	SEK	2 889 563	3 332 736	0,16
Camurus AB	60 740	SEK	2 528 279	3 108 670	0,15
Castellum AB	659 012	SEK	8 702 316	7 189 981	0,35
Catena AB	78 095	SEK	3 578 990	3 343 117	0,16
Cibus Nordic Real Estate AB publ	91 570	SEK	1 323 569	1 460 247	0,07
Clas Ohlson AB-B-	58 380	SEK	739 706	1 109 559	0,05
Cloetta AB-B-	247 703	SEK	505 191	564 936	0,03
Corem Property Group AB-B-	1 018 085	SEK	1 181 907	616 421	0,03
Creades AB-A-	77 633	SEK	573 197	506 932	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Dios Fastigheter AB	159 319	SEK	1 270 687	1 141 984	0,06
Dometic Group AB 144A	533 740	SEK	4 168 425	2 511 888	0,12
Electrolux AB-B-	377 680	SEK	3 967 019	3 141 280	0,15
Electrolux Professional AB-B-	419 699	SEK	2 349 288	2 601 931	0,13
Elekta AB-B-	626 194	SEK	5 095 692	3 465 553	0,17
Embracer Group AB	1 315 329	SEK	3 175 149	3 590 318	0,18
Engcon AB	63 622	SEK	550 123	602 291	0,03
Fabege AB	399 361	SEK	3 956 429	2 992 700	0,15
FastPartner AB-A-	61 352	SEK	425 908	355 366	0,02
Fortnox AB	830 658	SEK	4 589 773	5 420 317	0,27
Granges AB	182 007	SEK	2 010 037	2 169 407	0,11
Hemnet Group AB	152 283	SEK	3 832 798	4 630 820	0,23
Hexatronic Group AB	254 141	SEK	1 196 573	832 167	0,04
Hexpol AB	493 358	SEK	5 301 991	4 590 104	0,23
HMS Networks AB	57 485	SEK	2 225 256	2 256 895	0,11
Hoist Finance AB 144A	61 168	SEK	518 670	499 896	0,02
Hufvudstaden AB-A-	200 107	SEK	2 645 107	2 193 177	0,11
Husqvarna AB-B-	517 523	SEK	2 910 923	2 704 417	0,13
Instalco AB	371 044	SEK	1 611 018	1 106 827	0,05
Investment AB Oresund	60 557	SEK	694 432	593 006	0,03
INVISIO AB	56 434	SEK	1 201 089	1 407 115	0,07
Inwido AB	86 475	SEK	1 212 895	1 451 783	0,07
JM AB	97 265	SEK	1 987 441	1 469 197	0,07
Kinnevik AB-B-	426 264	SEK	4 384 802	2 844 782	0,14
Lindab International AB	131 301	SEK	2 583 735	2 723 641	0,13
Loomis AB	124 854	SEK	3 600 838	3 801 243	0,19
Medicover AB-B-	118 051	SEK	1 831 075	2 051 342	0,10
MEKO AB	82 062	SEK	1 051 810	993 723	0,05
MIPS AB	45 683	SEK	2 013 224	1 944 864	0,10
Modern Times Group MTG AB-B-	130 833	SEK	1 359 732	1 123 701	0,06
Munters Group AB 144A	223 379	SEK	3 288 611	3 760 300	0,18
Mycronic AB	131 503	SEK	3 832 510	4 753 472	0,23
NCAB Group AB	388 835	SEK	2 471 507	2 269 824	0,11
NCC AB-B-	125 468	SEK	1 793 462	1 844 107	0,09
New Wave Group AB-B-	133 362	SEK	1 213 164	1 172 579	0,06
Nolato AB-B-	297 833	SEK	1 725 451	1 460 963	0,07
Nordnet AB publ	234 499	SEK	4 356 794	4 983 177	0,24
Norion Bank AB	117 201	SEK	439 678	386 100	0,02
NP3 Fastigheter AB	48 660	SEK	965 718	1 100 980	0,05
Nyfosa AB	286 405	SEK	2 740 257	2 796 850	0,14
Pandox AB	186 463	SEK	3 084 270	3 236 745	0,16
Paradox Interactive AB	56 591	SEK	1 122 458	1 051 998	0,05
Peab AB-B-	297 685	SEK	2 119 386	2 133 778	0,11
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	100 129	SEK	973 609	776 619	0,04
Ratos AB-B-	316 893	SEK	1 206 813	898 833	0,04
Rusta AB	79 172	SEK	543 674	535 612	0,03
Rvrc Holding AB	106 238	SEK	503 524	394 021	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1 655 822	SEK	2 144 507	678 933	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Scandic Hotels Group AB 144A	228 015	SEK	1 140 530	1 417 710	0,07
Sdiptech AB-B-	59 468	SEK	1 600 113	1 279 860	0,06
Sectra AB-B-	232 276	SEK	5 017 272	5 815 703	0,29
Sinch AB 144A	1 180 723	SEK	2 793 807	2 215 208	0,11
SkiStar AB	76 501	SEK	977 749	1 132 707	0,06
SSAB AB-A-	366 381	SEK	2 170 140	1 491 156	0,07
SSAB AB-B-	1 071 103	SEK	5 822 149	4 256 591	0,21
Storskogen Group AB-B-	2 436 334	SEK	2 449 088	2 536 826	0,12
Surgical Science Sweden AB	55 701	SEK	1 031 079	785 916	0,04
Svolder AB-B-	126 002	SEK	711 379	588 429	0,03
Sweco AB-B-	341 378	SEK	4 355 156	5 088 577	0,25
SwedenCare AB	67 730	SEK	639 699	295 703	0,01
Synsam AB	197 522	SEK	903 198	796 398	0,04
Thule Group AB 144A	178 350	SEK	5 133 923	5 513 891	0,27
Troax Group AB	63 749	SEK	1 431 500	1 298 145	0,06
Truecaller AB-B-	414 697	SEK	1 537 620	1 919 746	0,09
VBG Group AB-B-	27 258	SEK	1 172 217	769 690	0,04
Vimian Group AB	276 666	SEK	1 181 658	996 566	0,05
Vitec Software Group AB-B-	59 414	SEK	3 064 617	2 925 195	0,14
Vitrolife AB	132 014	SEK	2 742 626	2 568 773	0,13
Wallenstam AB-B-	618 897	SEK	3 106 850	2 677 401	0,13
Wihlborgs Fastigheter AB	453 206	SEK	4 013 893	4 298 571	0,21
Xvivo Perfusion AB	44 995	SEK	1 607 110	1 991 317	0,10
Yubico AB	82 250	SEK	1 914 082	1 808 878	0,09
			242 468 915	**233 240 193**	**11,46**
Suisse					
Accelleron Industries AG	168 844	CHF	5 885 292	8 700 706	0,43
Allreal Holding AG	28 259	CHF	4 788 217	5 163 796	0,25
ALSO Holding AG	10 701	CHF	2 575 598	2 644 992	0,13
Arbonia AG	92 100	CHF	1 259 403	1 136 196	0,06
Aryzta AG	1 816 255	CHF	2 948 866	3 176 567	0,16
Autoneum Holding AG	4 355	CHF	696 000	574 740	0,03
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	18 793	CHF	877 488	857 479	0,04
Belimo Holding AG	16 730	CHF	8 230 482	11 067 183	0,54
Bossard Holding AG-A-	8 852	CHF	2 014 034	1 865 635	0,09
Bucher Industries AG	11 490	CHF	4 691 814	4 133 230	0,20
Burckhardt Compression Holding AG	5 434	CHF	3 118 049	3 885 497	0,19
Burkhalter Holding AG	11 928	CHF	1 134 727	1 197 736	0,06
Bystronic AG	2 597	CHF	1 610 008	888 353	0,04
Cembra Money Bank AG	50 999	CHF	4 450 566	4 614 530	0,23
Comet Holding AG	12 785	CHF	3 604 536	3 505 735	0,17
Daetwyler Holding AG	11 922	CHF	2 503 248	1 752 287	0,09
DKSH Holding AG	62 360	CHF	4 404 443	4 630 983	0,23
DocMorris AG	18 113	CHF	2 001 590	399 335	0,02
dormakaba Holding AG	5 361	CHF	3 061 464	3 809 638	0,19
Dottikon Es Holding AG	5 530	CHF	1 505 538	1 348 557	0,07
EFG International AG	143 723	CHF	1 399 345	2 087 056	0,10
Emmi AG	3 756	CHF	3 574 141	3 050 390	0,15

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Flughafen Zurich AG	33 847	CHF	6 878 433	8 127 015	0,40
Forbo Holding AG	1 480	CHF	1 914 018	1 232 993	0,06
Galenica AG 144A	82 231	CHF	6 102 042	6 746 345	0,33
Georg Fischer AG	129 869	CHF	8 777 775	9 837 801	0,48
Huber & Suhner AG	23 154	CHF	1 870 246	1 895 754	0,09
Implenia AG	18 227	CHF	638 320	617 455	0,03
Inficon Holding AG	2 955	CHF	3 616 632	3 378 075	0,17
Interroll Holding AG	1 319	CHF	3 743 906	2 902 164	0,14
Intershop Holding AG	9 533	CHF	1 267 617	1 335 935	0,07
Kardex Holding AG	11 048	CHF	2 684 349	3 297 638	0,16
Komax Holding AG	5 990	CHF	1 154 592	760 110	0,04
Kuros Biosciences AG	39 605	CHF	1 048 519	933 039	0,05
Landis & Gyr Group AG	43 327	CHF	3 214 951	2 749 023	0,13
LEM Holding SA	659	CHF	1 226 283	538 835	0,03
Leonteq AG	13 279	CHF	480 563	289 244	0,01
Medacta Group SA 144A	10 853	CHF	1 364 671	1 276 612	0,06
Medmix AG	61 599	CHF	1 125 023	598 148	0,03
Mobilezone Holding AG	71 385	CHF	1 050 296	817 629	0,04
Mobimo Holding AG	12 925	CHF	3 637 951	4 178 786	0,21
Montana Aerospace AG 144A	40 772	CHF	922 736	644 254	0,03
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	287 715	CHF	1 962 628	1 114 350	0,05
PolyPeptide Group AG	23 087	CHF	1 498 230	723 499	0,04
PSP Swiss Property AG	75 792	CHF	9 468 944	10 780 236	0,53
R&S Group Holding AG	29 330	CHF	645 977	603 591	0,03
Rieter Holding AG	4 062	CHF	539 818	380 539	0,02
Schweiter Technologies AG	1 509	CHF	1 043 953	687 688	0,03
Sensirion Holding AG 144A	14 284	CHF	1 110 184	873 196	0,04
SFS Group AG	30 188	CHF	3 702 579	4 183 849	0,21
Siegfried Holding AG	6 894	CHF	6 241 161	7 500 672	0,37
SKAN Group AG	18 733	CHF	1 594 120	1 575 122	0,08
Softwareone Holding AG	215 548	CHF	3 777 472	1 450 861	0,07
Stadler Rail AG	86 202	CHF	3 142 641	1 892 877	0,09
Sulzer AG	32 251	CHF	3 581 281	4 661 938	0,23
Sunrise Communications AG-A-	117 059	CHF	5 400 362	5 078 907	0,25
Swissquote Group Holding SA	18 209	CHF	4 223 167	6 992 256	0,34
Tecan Group AG	22 282	CHF	7 843 065	4 981 333	0,24
TX Group AG	4 023	CHF	649 611	807 042	0,04
u-blox Holding AG	10 034	CHF	936 353	808 256	0,04
Valiant Holding AG	30 430	CHF	3 407 729	3 545 830	0,17
Vetropack Holding AG	23 456	CHF	999 419	660 003	0,03
Vontobel Holding AG	47 917	CHF	3 058 512	3 362 782	0,17
Ypsomed Holding AG	7 494	CHF	2 426 673	2 708 177	0,13
Zehnder Group AG	20 111	CHF	1 332 339	1 003 054	0,05
			187 639 990	**189 023 534**	**9,28**
Royaume-Uni					
4imprint Group PLC	48 518	GBP	3 207 048	2 950 089	0,14
AB Dynamics PLC	27 291	GBP	672 058	666 495	0,03
abrdn PLC	3 122 983	GBP	6 145 264	5 520 692	0,27

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Advanced Medical Solutions Group PLC	324 754	GBP	948 242	803 682	0,04
AG Barr PLC	245 685	GBP	1 822 869	1 873 868	0,09
Airtel Africa PLC 144A	1 379 880	GBP	1 820 318	1 963 192	0,10
AJ Bell PLC	562 945	GBP	2 803 967	3 190 271	0,16
Alfa Financial Software Holdings PLC 144A	180 316	GBP	425 982	484 401	0,02
Allfunds Group PLC	581 991	EUR	3 865 350	3 037 365	0,15
Alpha Group International PLC	53 469	GBP	1 301 713	1 566 971	0,08
Alphawave IP Group PLC	507 013	GBP	1 044 399	535 291	0,03
AO World PLC	470 669	GBP	902 378	609 508	0,03
Ashmore Group PLC	724 763	GBP	2 421 650	1 451 401	0,07
Ashtead Technology Holdings PLC	158 739	GBP	1 355 859	1 111 318	0,05
ASOS PLC	61 583	GBP	293 813	343 367	0,02
Assura REIT PLC	4 875 049	GBP	3 120 338	2 340 853	0,11
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC 144A	431 625	GBP	798 666	576 245	0,03
Auction Technology Group PLC	198 018	GBP	1 844 328	1 363 988	0,07
Babcock International Group PLC	432 390	GBP	2 513 669	2 710 334	0,13
Balfour Beatty PLC	898 796	GBP	3 963 088	5 119 465	0,25
Bank of Georgia Group PLC	61 024	GBP	2 683 186	3 599 686	0,18
Beazley PLC	1 088 133	GBP	8 416 699	11 127 080	0,55
Bellway PLC	197 453	GBP	6 935 552	6 162 470	0,30
Big Yellow Group REIT PLC	299 590	GBP	4 316 074	3 601 982	0,18
Bodycote PLC	331 691	GBP	2 922 398	2 629 544	0,13
Breedon Group PLC	458 868	GBP	2 345 881	2 560 227	0,13
Bridgepoint Group PLC 144A	380 222	GBP	1 485 434	1 714 284	0,08
British Land REIT Co. PLC	1 653 986	GBP	7 885 256	7 465 513	0,37
Britvic PLC	384 271	GBP	4 624 955	6 299 706	0,31
Burberry Group PLC	608 161	GBP	5 510 425	7 464 276	0,37
Bytes Technology Group PLC	397 573	GBP	2 516 568	2 104 212	0,10
Care Reit PLC	314 884	GBP	380 209	320 615	0,02
Carnival PLC	232 948	GBP	3 600 153	5 286 402	0,26
Cerillion PLC	25 585	GBP	623 290	560 746	0,03
Chemring Group PLC	406 791	GBP	1 798 164	1 673 593	0,08
Clarkson PLC	59 063	GBP	2 770 810	2 925 533	0,14
Close Brothers Group PLC	233 626	GBP	2 616 422	691 105	0,03
CLS Holdings REIT PLC	161 417	GBP	183 346	156 673	0,01
CMC Markets PLC 144A	161 628	GBP	595 405	502 009	0,02
Coats Group PLC	2 960 380	GBP	3 021 508	3 499 955	0,17
Computacenter PLC	137 787	GBP	4 260 663	3 665 268	0,18
ConvaTec Group PLC 144A	2 794 831	GBP	8 297 051	7 742 544	0,38
Craneware PLC	46 059	GBP	1 313 441	1 217 138	0,06
Cranswick PLC	86 193	GBP	4 317 782	5 251 675	0,26
Crest Nicholson Holdings PLC	468 326	GBP	1 448 110	990 652	0,05
Currys PLC	1 775 681	GBP	1 984 891	2 110 446	0,10
Custodian Property Income REIT PLC	613 545	GBP	682 764	592 439	0,03
CVS Group PLC	109 700	GBP	1 917 327	1 154 061	0,06
Deliveroo PLC 144A	1 807 899	GBP	3 548 714	3 212 918	0,16
Derwent London REIT PLC	158 963	GBP	5 230 366	3 900 080	0,19
Diploma PLC	227 406	GBP	9 583 668	12 104 138	0,59

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Direct Line Insurance Group PLC	2 205 390	GBP	6 225 161	7 048 701	0,35
DiscoverIE Group PLC	186 974	GBP	1 713 533	1 674 288	0,08
Diversified Energy Co. PLC	73 320	GBP	1 312 917	1 234 141	0,06
Domino's Pizza Group PLC	626 286	GBP	2 686 965	2 470 736	0,12
Dowlais Group PLC	2 650 961	GBP	2 961 930	2 239 383	0,11
Dr. Martens PLC	859 888	GBP	2 166 052	777 539	0,04
Drax Group PLC	642 671	GBP	4 186 159	5 215 630	0,26
DS Smith PLC	2 340 465	GBP	11 746 106	15 887 094	0,78
Dunelm Group PLC	205 846	GBP	2 994 902	2 753 320	0,13
easyJet PLC	516 598	GBP	3 545 460	3 623 129	0,18
Elementis PLC	919 172	GBP	1 687 764	1 671 500	0,08
Empiric Student Property REIT PLC	1 325 739	GBP	1 560 407	1 386 397	0,07
Energean PLC	267 235	GBP	3 478 656	3 490 766	0,17
Essentra PLC	575 943	GBP	1 624 484	959 344	0,05
FDM Group Holdings PLC	125 385	GBP	749 845	494 651	0,02
Fevertree Drinks PLC	164 003	GBP	2 812 463	1 384 378	0,07
Finablr PLC 144A[1]	145 570	GBP	301 947	18	0,00
Firstgroup PLC	1 176 891	GBP	2 091 293	2 368 619	0,12
Forterra PLC 144A	292 133	GBP	832 527	592 705	0,03
Frasers Group PLC	170 053	GBP	1 510 715	1 297 014	0,06
Fund Technologies PLC	44 263	GBP	1 096 724	1 077 656	0,05
Future PLC	186 159	GBP	2 650 446	2 161 259	0,11
Games Workshop Group PLC	54 484	GBP	6 659 430	9 082 179	0,45
Gamma Communications PLC	177 012	GBP	3 321 452	3 391 854	0,17
GB Group PLC	451 111	GBP	2 378 855	1 920 903	0,09
Genuit Group PLC	453 401	GBP	2 505 473	2 211 734	0,11
Genus PLC	115 588	GBP	3 508 449	2 243 817	0,11
Grainger PLC	1 222 675	GBP	4 016 575	3 445 376	0,17
Great Portland Estates REIT PLC	601 297	GBP	3 040 589	2 168 825	0,11
Greatland Gold PLC	13 672 547	GBP	1 717 693	1 089 054	0,05
Greggs PLC	164 068	GBP	5 152 927	5 724 638	0,28
Halfords Group PLC	314 989	GBP	868 502	516 785	0,03
Hammerson REIT PLC	816 774	GBP	3 194 596	2 860 106	0,14
Harbour Energy PLC	972 973	GBP	3 706 691	3 112 180	0,15
Hays PLC	2 769 581	GBP	3 983 658	2 787 039	0,14
Helios Towers PLC	1 389 558	GBP	2 139 465	1 592 358	0,08
Hill & Smith PLC	135 967	GBP	2 975 289	3 180 925	0,16
Hilton Food Group PLC	110 595	GBP	1 140 142	1 256 278	0,06
Hochschild Mining PLC	505 340	GBP	1 048 917	1 354 380	0,07
Hollywood Bowl Group PLC	351 109	GBP	1 453 815	1 312 591	0,06
Home REIT PLC[1]	435 581	GBP	614 594	55	0,00
Howden Joinery Group PLC	924 259	GBP	9 108 433	9 185 095	0,45
Hunting PLC	233 379	GBP	955 906	844 700	0,04
Ibstock PLC 144A	758 827	GBP	1 669 903	1 672 625	0,08
IG Group Holdings PLC	600 135	GBP	6 086 897	7 444 687	0,37
IMI PLC	430 575	GBP	8 674 616	9 819 781	0,48

[1] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Impax Asset Management Group PLC	183 071	GBP	1 464 573	566 317	0,03
Inchcape PLC	610 225	GBP	5 806 151	5 880 871	0,29
Indivior PLC	199 550	GBP	3 018 234	2 559 144	0,13
IntegraFin Holdings PLC	476 954	GBP	2 170 381	2 063 800	0,10
Intermediate Capital Group PLC	488 584	GBP	11 304 362	12 641 907	0,62
International Distribution Services PLC	1 113 994	GBP	4 152 688	5 075 614	0,25
Investec PLC	1 042 830	GBP	5 952 333	7 104 859	0,35
IP Group PLC	2 027 643	GBP	1 500 858	1 368 747	0,07
ITV PLC	5 976 972	GBP	5 867 822	5 509 372	0,27
J D Wetherspoon PLC	125 896	GBP	1 376 579	946 033	0,05
JET2 PLC	309 842	GBP	5 209 561	6 142 770	0,30
John Wood Group PLC	1 018 707	GBP	2 647 761	836 944	0,04
Johnson Matthey PLC	292 169	GBP	5 997 468	4 903 227	0,24
Johnson Service Group PLC	610 903	GBP	1 189 446	1 037 469	0,05
Judges Scientific PLC	9 194	GBP	1 002 292	972 981	0,05
Jupiter Fund Management PLC	940 336	GBP	1 871 385	1 021 046	0,05
Just Group PLC	1 767 014	GBP	2 424 415	3 593 925	0,18
Kainos Group PLC	131 180	GBP	1 801 058	1 329 105	0,06
Keller Group PLC	130 048	GBP	1 816 814	2 361 646	0,12
Kier Group PLC	683 473	GBP	1 120 992	1 270 277	0,06
Learning Technologies Group PLC	885 206	GBP	1 161 212	1 085 351	0,05
LondonMetric Property REIT PLC	3 327 809	GBP	8 642 186	7 506 114	0,37
Marshalls PLC	348 884	GBP	1 712 635	1 286 795	0,06
Me Group International PLC	287 481	GBP	606 126	738 084	0,04
Mitchells & Butlers PLC	410 006	GBP	1 423 210	1 258 054	0,06
Mitie Group PLC	2 212 540	GBP	2 721 254	3 048 083	0,15
Mobico Group PLC	738 870	GBP	1 535 616	733 811	0,04
Molten Ventures PLC	243 018	GBP	959 719	970 895	0,05
MONY Group PLC	948 432	GBP	2 857 523	2 281 795	0,11
Moonpig Group PLC	710 061	GBP	1 834 963	1 880 828	0,09
Morgan Advanced Materials PLC	438 551	GBP	1 601 200	1 493 936	0,07
Morgan Sindall Group PLC	76 095	GBP	2 358 875	3 716 753	0,18
NCC Group PLC	458 999	GBP	1 023 471	865 725	0,04
Next 15 Group PLC	185 340	GBP	1 872 185	913 391	0,04
Ninety One PLC	434 902	GBP	1 006 360	794 131	0,04
Ocado Group PLC	929 203	GBP	4 344 101	3 517 967	0,17
OSB Group PLC	651 100	GBP	3 622 560	3 299 260	0,16
Oxford Instruments PLC	103 378	GBP	2 985 779	2 790 091	0,14
Oxford Nanopore Technologies PLC	1 020 292	GBP	2 415 534	1 645 824	0,08
Pagegroup PLC	545 856	GBP	3 107 515	2 348 953	0,12
Pan African Resources PLC	2 861 381	GBP	693 303	1 230 964	0,06
Paragon Banking Group PLC	356 548	GBP	2 840 702	3 320 030	0,16
Pennon Group PLC	496 940	GBP	5 411 807	3 693 752	0,18
Pets at Home Group PLC	806 667	GBP	3 075 609	2 077 114	0,10
Polar Capital Holdings PLC	187 318	GBP	1 378 632	1 191 753	0,06
Polestar Automotive Holding U.K. PLC-A-ADR-	648 766	USD	778 519	681 204	0,03
Premier Foods PLC	1 134 663	GBP	1 935 050	2 665 893	0,13
Primary Health Properties REIT PLC	2 630 481	GBP	3 571 520	3 073 688	0,15

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
PRS REIT PLC	1 048 998	GBP	1 115 815	1 413 611	0,07
PZ Cussons PLC	311 699	GBP	717 144	318 543	0,02
QinetiQ Group PLC	865 192	GBP	3 936 284	4 501 135	0,22
Quilter PLC 144A	2 400 541	GBP	3 880 809	4 635 926	0,23
Rank Group PLC	275 490	GBP	281 430	296 720	0,01
Raspberry PI Holdings PLC	125 037	GBP	523 943	978 727	0,05
Rathbones Group PLC	86 375	GBP	2 028 484	1 795 722	0,09
Renew Holdings PLC	135 308	GBP	1 554 570	1 533 611	0,08
Renewi PLC	105 302	GBP	915 670	1 066 911	0,05
Renishaw PLC	73 635	GBP	3 715 508	3 121 663	0,15
Rightmove PLC	1 339 253	GBP	9 709 893	10 764 785	0,53
Rotork PLC	1 438 649	GBP	5 904 504	5 653 935	0,28
RS Group PLC	810 368	GBP	7 932 949	6 916 576	0,34
RWS Holdings PLC	572 575	GBP	1 985 462	1 297 938	0,06
Safestore Holdings REIT PLC	372 333	GBP	3 798 846	3 003 035	0,15
Savills PLC	244 087	GBP	3 257 490	3 166 995	0,16
Serco Group PLC	1 780 330	GBP	3 618 821	3 373 514	0,17
Serica Energy PLC	551 448	GBP	1 233 608	933 736	0,05
Shaftesbury Capital REIT PLC	2 493 871	GBP	5 007 966	3 919 771	0,19
Sigmaroc PLC	1 340 622	GBP	1 341 046	1 208 876	0,06
Softcat PLC	214 173	GBP	3 917 048	4 087 829	0,20
Spectris PLC	166 802	GBP	6 540 094	5 239 282	0,26
Spire Healthcare Group PLC 144A	533 582	GBP	1 570 075	1 510 263	0,07
Spirent Communications PLC	1 122 979	GBP	2 840 985	2 489 361	0,12
SSP Group PLC	1 370 738	GBP	4 164 314	3 102 099	0,15
St. James's Place PLC	921 234	GBP	6 578 366	10 014 579	0,49
SThree PLC	187 670	GBP	1 040 001	695 712	0,03
Supermarket Income REIT PLC	2 378 079	GBP	2 646 860	2 028 226	0,10
Target Healthcare REIT PLC	1 271 936	GBP	1 386 637	1 338 097	0,07
Tate & Lyle PLC	643 735	GBP	5 930 976	5 236 358	0,26
TBC Bank Group PLC	72 015	GBP	2 287 488	2 813 977	0,14
Telecom Plus PLC	124 450	GBP	2 668 305	2 677 695	0,13
THG PLC	1 143 712	GBP	1 164 930	644 287	0,03
TI Fluid Systems PLC 144A	553 359	GBP	1 145 093	1 338 928	0,07
TORM PLC-A-	86 348	DKK	2 556 605	1 659 432	0,08
Trainline PLC 144A	780 328	GBP	3 564 352	4 221 861	0,21
Travis Perkins PLC	369 758	GBP	4 426 518	3 375 889	0,17
Tritax Big Box REIT PLC	3 692 137	GBP	7 471 388	6 136 091	0,30
Trustpilot Group PLC 144A	622 993	GBP	1 630 288	2 395 326	0,12
Tullow Oil PLC	1 827 786	GBP	1 306 450	490 787	0,02
UNITE Group REIT PLC	629 503	GBP	7 684 058	6 358 361	0,31
Urban Logistics REIT PLC	635 589	GBP	1 089 251	815 116	0,04
Vesuvius PLC	327 565	GBP	1 859 790	1 735 325	0,08
Victrex PLC	136 801	GBP	2 728 009	1 843 506	0,09
Vistry Group PLC	540 203	GBP	7 089 037	3 869 867	0,19
Volex PLC	208 243	GBP	896 771	735 466	0,04
Volution Group PLC	350 757	GBP	2 167 900	2 460 013	0,12
Warehouse REIT PLC	490 462	GBP	652 680	482 804	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Watches of Switzerland Group PLC 144A	423 982	GBP	3 232 198	2 970 917	0,15
Weir Group PLC	440 429	GBP	10 356 187	12 046 796	0,59
WH Smith PLC	223 535	GBP	3 988 184	3 328 668	0,16
Wickes Group PLC	451 296	GBP	908 440	854 587	0,04
Workspace Group REIT PLC	249 127	GBP	1 988 859	1 531 953	0,07
XPS Pensions Group PLC	271 514	GBP	1 112 803	1 159 550	0,06
YouGov PLC	182 389	GBP	2 369 026	947 959	0,05
Young & Co.'s Brewery PLC-A-	46 432	GBP	717 650	503 591	0,02
Zigup PLC	405 670	GBP	1 910 618	1 633 416	0,08
			602 167 649	**580 503 996**	**28,51**
Total - Actions			**2 136 058 082**	**2 027 261 743**	**99,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 136 058 082**	**2 027 261 743**	**99,57**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire[A]					
Actions					
Italie					
AMCO - Asset Management Co. SpA-B-[1]	2 592	EUR	37 749	33 664	0,00
			37 749	**33 664**	**0,00**
Total - Actions			**37 749**	**33 664**	**0,00**
Warrants					
Italie					
Webuild SpA-Warrants-02.08.30[1]	21 900	EUR	—	—	0,00
			—	**—**	**0,00**
Total - Warrants			**—**	**—**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**37 749**	**33 664**	**0,00**

[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.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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 Euro Fund	273	EUR	3 002 487	2 949 744	0,15
			3 002 487	**2 949 744**	**0,15**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**3 002 487**	**2 949 744**	**0,15**
Parts d'investissement			**3 002 487**	**2 949 744**	**0,15**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**2 139 098 318**	**2 030 245 151**	**99,72**

(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**

Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Irlande					
Aon PLC-A-	6 404	USD	2 473 289	2 300 061	2,45
			2 473 289	**2 300 061**	**2,45**
Panama					
Carnival Corp.	35 000	USD	925 750	872 200	0,93
			925 750	**872 200**	**0,93**
États-Unis					
Adobe, Inc.	3 394	USD	1 527 843	1 509 244	1,61
Airbnb, Inc.-A-	18 618	USD	2 562 762	2 446 591	2,61
Amazon.com, Inc.	14 449	USD	3 186 727	3 169 966	3,38
Apple, Inc.	17 552	USD	4 187 250	4 395 372	4,69
Arista Networks, Inc.	10 000	USD	1 068 300	1 105 300	1,18
Avantor, Inc.	29 486	USD	651 573	621 270	0,66
Axon Enterprise, Inc.	4 762	USD	1 475 744	2 830 152	3,02
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	5 189	USD	2 472 922	2 352 070	2,51
Booking Holdings, Inc.	177	USD	917 803	879 410	0,94
Boston Scientific Corp.	14 484	USD	993 023	1 293 711	1,38
Cadence Design Systems, Inc.	6 500	USD	2 003 288	1 952 990	2,08
Chipotle Mexican Grill, Inc.	41 288	USD	2 344 887	2 489 666	2,65
Cloudflare, Inc.-A-	10 327	USD	993 044	1 112 011	1,19
CMS Energy Corp.	64 747	USD	4 326 395	4 315 388	4,60
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	24 709	USD	1 988 827	1 900 122	2,03
ConocoPhillips	22 131	USD	2 473 139	2 194 731	2,34
Corpay, Inc.	3 212	USD	1 069 660	1 087 005	1,16
CoStar Group, Inc.	13 905	USD	1 290 245	995 459	1,06
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	10 038	USD	3 561 319	3 434 602	3,66
Dexcom, Inc.	7 500	USD	955 350	583 275	0,62
Edwards Lifesciences Corp.	5 690	USD	489 681	421 231	0,45
Enphase Energy, Inc.	19 732	USD	1 979 653	1 355 194	1,44
EPAM Systems, Inc.	2 293	USD	659 081	536 149	0,57
First Solar, Inc.	6 724	USD	1 240 175	1 185 038	1,26
Fiserv, Inc.	7 354	USD	1 091 481	1 510 659	1,61
Gartner, Inc.	5 433	USD	2 806 688	2 632 126	2,81
HubSpot, Inc.	1 482	USD	992 940	1 032 613	1,10
Intuitive Surgical, Inc.	4 222	USD	1 653 205	2 203 715	2,35
Kellanova	11 370	USD	917 559	920 629	0,98
Kroger Co.	70 543	USD	4 326 402	4 313 705	4,60
Live Nation Entertainment, Inc.	6 571	USD	589 944	850 945	0,91
Microsoft Corp.	9 636	USD	4 314 752	4 061 574	4,33
Moderna, Inc.	17 923	USD	1 886 242	745 238	0,79
MongoDB, Inc.	4 938	USD	1 848 949	1 149 616	1,23
NVIDIA Corp.	6 793	USD	917 531	912 232	0,97
ON Semiconductor Corp.	16 249	USD	1 220 992	1 024 499	1,09
O'Reilly Automotive, Inc.	1 863	USD	2 118 361	2 209 145	2,36
Palantir Technologies, Inc.-A-	71 107	USD	1 179 591	5 377 822	5,73
Progressive Corp.	11 638	USD	2 971 559	2 788 581	2,97
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 004	USD	977 053	715 179	0,76
ROBLOX Corp.-A-	14 277	USD	589 926	826 067	0,88
SBA Communications REIT Corp.	8 790	USD	1 988 738	1 791 402	1,91

* 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 2024
(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)					
Super Micro Computer, Inc.	29 037	USD	1 194 582	885 048	0,94
Synopsys, Inc.	3 604	USD	2 105 889	1 749 237	1,86
Take-Two Interactive Software, Inc.	7 582	USD	1 146 710	1 395 695	1,49
Teledyne Technologies, Inc.	2 867	USD	1 226 352	1 330 661	1,42
TransDigm Group, Inc.	468	USD	634 865	593 087	0,63
Tyler Technologies, Inc.	2 314	USD	1 108 707	1 334 345	1,42
Uber Technologies, Inc.	24 820	USD	1 527 919	1 497 142	1,60
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4 108	USD	1 716 275	1 654 292	1,76
Warner Bros Discovery, Inc.	134 465	USD	1 115 273	1 421 295	1,52
Workday, Inc.-A-	974	USD	255 870	251 321	0,27
			88 843 046	**91 343 817**	**97,38**
Total - Actions			**92 242 085**	**94 516 078**	**100,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**92 242 085**	**94 516 078**	**100,76**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**92 242 085**	**94 516 078**	**100,76**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
SharkNinja, Inc.	85 948	USD	8 276 792	8 367 897	1,93
			8 276 792	**8 367 897**	**1,93**
Pays-Bas					
Elastic NV	5 432	USD	431 464	538 203	0,13
			431 464	**538 203**	**0,13**
États-Unis					
Akero Therapeutics, Inc.	51 286	USD	2 327 872	1 426 777	0,33
Align Technology, Inc.	13 003	USD	2 358 354	2 711 256	0,63
Amazon.com, Inc.	67 843	USD	11 042 805	14 884 076	3,43
Amicus Therapeutics, Inc.	42 626	USD	521 688	401 537	0,09
Applied Materials, Inc.	155 397	USD	25 710 434	25 272 214	5,83
Armstrong World Industries, Inc.	12 890	USD	2 000 141	1 821 744	0,42
Bank of America Corp.	199 559	USD	8 680 817	8 770 618	2,02
BellRing Brands, Inc.	64 759	USD	3 020 023	4 878 943	1,13
BigCommerce Holdings, Inc.	533 795	USD	5 594 172	3 266 825	0,75
Biogen, Inc.	12 248	USD	3 409 476	1 872 964	0,43
BlueLinx Holdings, Inc.	12 357	USD	1 135 608	1 262 391	0,29
Booking Holdings, Inc.	5 254	USD	27 847 986	26 104 079	6,02
Boston Scientific Corp.	12 089	USD	578 096	1 079 789	0,25
Brookdale Senior Living, Inc.	741 543	USD	2 911 177	3 729 961	0,86
Bumble, Inc.-A-	115 354	USD	1 924 105	938 982	0,22
Cava Group, Inc.	32 502	USD	2 522 155	3 666 226	0,85
Chegg, Inc.	541 832	USD	4 724 775	872 350	0,20
Citigroup, Inc.	179 647	USD	12 539 361	12 645 352	2,92
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	525 753	USD	40 782 660	40 430 406	9,33
Corpay, Inc.	6 411	USD	1 629 035	2 169 611	0,50
Costco Wholesale Corp.	6 782	USD	6 098 714	6 214 143	1,43
Datadog, Inc.-A-	47 941	USD	3 450 793	6 850 289	1,58
DoorDash, Inc.-A-	12 202	USD	816 192	2 046 885	0,47
DoubleVerify Holdings, Inc.	170 229	USD	3 428 412	3 270 099	0,75
DXC Technology Co.	298 715	USD	7 238 902	5 968 326	1,38
Edwards Lifesciences Corp.	120 715	USD	7 937 011	8 936 531	2,06
Estee Lauder Cos., Inc.-A-	27 805	USD	2 005 297	2 084 819	0,48
Fulcrum Therapeutics, Inc.	250 291	USD	1 071 245	1 176 368	0,27
Gitlab, Inc.-A-	7 630	USD	407 747	429 950	0,10
Grand Canyon Education, Inc.	12 014	USD	1 330 430	1 967 893	0,45
Intapp, Inc.	318	USD	12 246	20 381	0,00
Integral Ad Science Holding Corp.	3 600	USD	32 796	37 584	0,01
Interactive Brokers Group, Inc.-A-	10 467	USD	2 000 139	1 849 205	0,43
KKR & Co., Inc.	549	USD	85 589	81 203	0,02
Light & Wonder, Inc.	250	USD	10 010	21 595	0,01
Markel Group, Inc.	3 884	USD	6 365 293	6 704 677	1,55
McEwen Mining, Inc.	188 371	USD	2 190 755	1 465 526	0,34
Mr. Cooper Group, Inc.	106 726	USD	3 205 222	10 246 763	2,36
Nerdy, Inc.	380 815	USD	1 081 515	616 920	0,14
Neurogene, Inc.	25 682	USD	1 128 467	587 091	0,14
Northern Trust Corp.	198 829	USD	21 457 626	20 379 972	4,70
Olo, Inc.-A-	259 805	USD	1 153 534	1 995 302	0,46

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
OPENLANE, Inc.	5 628	USD	82 675	111 660	0,03
Pinnacle West Capital Corp.	115 509	USD	10 407 361	9 791 698	2,26
Prime Medicine, Inc.	79 434	USD	521 881	231 947	0,05
Regions Financial Corp.	820 789	USD	21 619 582	19 304 957	4,45
TJX Cos., Inc.	170 479	USD	20 668 874	20 595 568	4,75
TransDigm Group, Inc.	16 681	USD	20 667 759	21 139 498	4,88
TruBridge, Inc.	99 455	USD	1 564 427	1 961 253	0,45
Truist Financial Corp.	165 201	USD	7 671 934	7 166 419	1,65
Uber Technologies, Inc.	248 780	USD	17 825 087	15 006 410	3,46
UDR REIT, Inc.	114 225	USD	4 942 516	4 958 507	1,14
VeriSign, Inc.	32 578	USD	6 078 403	6 742 343	1,56
Verisk Analytics, Inc.	7 416	USD	2 101 324	2 042 589	0,47
Wells Fargo & Co.	601 175	USD	42 346 767	42 226 532	9,74
ZoomInfo Technologies, Inc.	2 558 218	USD	31 670 070	26 886 871	6,20
Zymeworks, Inc.	632 157	USD	6 718 953	9 254 778	2,14
			428 656 288	**428 578 653**	**98,86**
Total - Actions			**437 364 544**	**437 484 753**	**100,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**437 364 544**	**437 484 753**	**100,92**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**437 364 544**	**437 484 753**	**100,92**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Norvège					
Crayon Group Holding ASA 144A	355 273	NOK	2 781 699	3 770 072	3,49
			2 781 699	**3 770 072**	**3,49**
États-Unis					
Alphabet, Inc.-C-	12 319	USD	2 159 940	2 265 601	2,09
Amazon.com, Inc.	39 894	USD	7 869 057	8 452 288	7,81
Apple, Inc.	36 184	USD	7 986 157	8 750 552	8,09
Arista Networks, Inc.	47 543	USD	4 825 099	5 074 773	4,69
Boeing Co.	51 654	USD	7 317 240	8 829 317	8,16
ConocoPhillips	53 635	USD	5 360 860	5 136 632	4,75
Costco Wholesale Corp.	5 696	USD	5 325 125	5 040 148	4,66
Crown Castle REIT, Inc.	50 066	USD	4 368 186	4 388 209	4,06
Edwards Lifesciences Corp.	17 909	USD	1 081 832	1 280 351	1,18
General Dynamics Corp.	14 323	USD	3 771 601	3 644 584	3,37
Honeywell International, Inc.	24 063	USD	5 240 446	5 249 243	4,85
Intuit, Inc.	8 167	USD	4 635 567	4 956 986	4,58
IQVIA Holdings, Inc.	25 540	USD	4 644 805	4 846 804	4,48
Jacobs Solutions, Inc.	5 358	USD	706 966	691 392	0,64
L3Harris Technologies, Inc.	10 140	USD	2 355 279	2 059 140	1,90
Loews Corp.	170	USD	14 011	13 904	0,01
Meta Platforms, Inc.-A-	7 579	USD	4 361 091	4 285 447	3,96
Microsoft Corp.	10 160	USD	4 067 469	4 135 625	3,82
NextEra Energy, Inc.	62 743	USD	4 489 273	4 343 839	4,02
O'Reilly Automotive, Inc.	3 769	USD	4 162 669	4 316 060	3,99
Otis Worldwide Corp.	6 393	USD	609 372	571 758	0,53
RTX Corp.	1 260	USD	142 474	140 808	0,13
Tesla, Inc.	10 888	USD	2 708 949	4 246 267	3,93
Texas Instruments, Inc.	7 984	USD	1 459 256	1 445 755	1,34
TJX Cos., Inc.	43 654	USD	4 961 049	5 093 037	4,71
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	17 588	USD	7 393 420	6 839 872	6,32
			102 017 193	**106 098 392**	**98,07**
Total - Actions			**104 798 892**	**109 868 464**	**101,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**104 798 892**	**109 868 464**	**101,56**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**104 798 892**	**109 868 464**	**101,56**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Norvège					
Crayon Group Holding ASA 144A	169 547	NOK	1 342 945	1 799 192	4,52
			1 342 945	**1 799 192**	**4,52**
États-Unis					
A.O. Smith Corp.	13 026	USD	901 698	858 043	2,15
Alphabet, Inc.-C-	8 388	USD	1 414 170	1 542 647	3,87
Amazon.com, Inc.	15 252	USD	2 814 122	3 231 421	8,11
Apple, Inc.	13 664	USD	3 030 019	3 304 431	8,30
Centene Corp.	10 526	USD	601 085	615 804	1,55
Edwards Lifesciences Corp.	15 790	USD	1 058 872	1 128 859	2,83
EOG Resources, Inc.	788	USD	91 078	93 282	0,23
Exelon Corp.	35 820	USD	1 282 026	1 302 042	3,27
Fortinet, Inc.	2 118	USD	119 490	193 248	0,48
Honeywell International, Inc.	16 112	USD	3 513 123	3 514 765	8,82
Jacobs Solutions, Inc.	13 017	USD	1 713 739	1 679 702	4,22
Kenvue, Inc.	18 163	USD	420 026	374 486	0,94
Lennar Corp.-A-	2 296	USD	391 340	302 371	0,76
Microsoft Corp.	4 272	USD	1 706 802	1 738 916	4,37
MSCI, Inc.	740	USD	418 451	428 785	1,08
O'Reilly Automotive, Inc.	1 629	USD	1 730 624	1 865 445	4,68
Palantir Technologies, Inc.-A-	42 590	USD	2 462 683	3 110 653	7,81
Paychex, Inc.	2 667	USD	369 594	361 146	0,91
Pfizer, Inc.	69 587	USD	1 744 532	1 782 852	4,48
Ross Stores, Inc.	9 351	USD	1 371 849	1 366 032	3,43
Tesla, Inc.	3 781	USD	840 750	1 474 572	3,70
Uber Technologies, Inc.	29 760	USD	1 880 608	1 733 581	4,35
Union Pacific Corp.	8 625	USD	1 917 542	1 899 416	4,77
UnitedHealth Group, Inc.	3 664	USD	1 930 484	1 789 929	4,49
Zoetis, Inc.	9 458	USD	1 589 950	1 488 162	3,74
			35 314 657	**37 180 590**	**93,34**
Total - Actions			**36 657 602**	**38 979 782**	**97,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**36 657 602**	**38 979 782**	**97,86**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**36 657 602**	**38 979 782**	**97,86**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Dollarama, Inc.	1 196	CAD	125 225	116 656	0,69
			125 225	**116 656**	**0,69**
Îles Caïmans					
Credo Technology Group Holding Ltd.	1 095	USD	77 088	73 595	0,43
Ichor Holdings Ltd.	8 798	USD	270 451	283 472	1,68
Legend Biotech Corp.-ADR-	7 513	USD	300 820	244 473	1,45
Trip.com Group Ltd.-ADR-	1 914	USD	121 807	131 415	0,78
			770 166	**732 955**	**4,34**
Pays-Bas					
Wereldhave REIT NV	2 858	EUR	40 703	40 722	0,24
			40 703	**40 722**	**0,24**
Suisse					
Banque Cantonale de Geneve	16	CHF	5 152	4 502	0,03
Sunrise Communications AG-A-ADR-	7 487	USD	325 310	322 540	1,91
Tecan Group AG	1 318	CHF	303 853	294 651	1,74
			634 315	**621 693**	**3,68**
États-Unis					
Adobe, Inc.	836	USD	462 693	371 752	2,20
Advanced Micro Devices, Inc.	2 040	USD	303 022	246 412	1,46
Allegiant Travel Co.	4 020	USD	300 817	378 362	2,24
Altimmune, Inc.	17 749	USD	61 234	127 970	0,76
Amazon.com, Inc.	3 867	USD	437 279	848 381	5,02
Apple, Inc.	2 164	USD	515 055	541 909	3,21
Applied Materials, Inc.	2 465	USD	422 304	400 883	2,37
Bank of America Corp.	9 136	USD	403 537	401 527	2,38
Beacon Roofing Supply, Inc.	876	USD	88 835	88 984	0,53
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	956	USD	419 024	433 336	2,56
Costco Wholesale Corp.	295	USD	269 609	270 300	1,60
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	1 382	USD	332 924	472 865	2,80
Dollar Tree, Inc.	1 515	USD	187 481	113 534	0,67
Duolingo, Inc.	168	USD	32 776	54 471	0,32
DuPont de Nemours, Inc.	9 152	USD	746 437	697 840	4,13
Eagle Bancorp, Inc.	17 508	USD	515 193	455 733	2,70
Eli Lilly & Co.	535	USD	421 682	413 020	2,44
Exxon Mobil Corp.	3 445	USD	419 567	370 579	2,19
Federal Agricultural Mortgage Corp.-C-	2 167	USD	437 696	426 791	2,52
indie Semiconductor, Inc.-A-	14 687	USD	74 610	59 482	0,35
Integral Ad Science Holding Corp.	22 129	USD	217 528	231 027	1,37
Intel Corp.	16 977	USD	413 390	340 389	2,01
International Business Machines Corp.	1 000	USD	222 970	219 830	1,30
Johnson & Johnson	3 164	USD	473 334	457 578	2,71
Kimco Realty REIT Corp.	5 181	USD	130 043	121 391	0,72
LendingClub Corp.	19 422	USD	163 922	314 442	1,86
MARA Holdings, Inc.	13 686	USD	338 455	229 514	1,36
Netflix, Inc.	436	USD	265 772	388 616	2,30
NexPoint Residential Trust REIT, Inc.	4 486	USD	200 390	187 291	1,11
NVIDIA Corp.	5 216	USD	691 803	700 457	4,14
Olo, Inc.-A-	19 434	USD	90 113	149 253	0,88

* 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 2024
(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)					
Parsons Corp.	2 552	USD	198 404	235 422	1,39
Phillips 66	3 167	USD	422 319	360 816	2,13
QUALCOMM, Inc.	2 639	USD	403 477	405 403	2,40
Retail Opportunity Investments REIT Corp.	5 442	USD	94 419	94 473	0,56
RxSight, Inc.	2 644	USD	73 027	90 901	0,54
ServiceNow, Inc.	400	USD	306 000	424 048	2,51
Sherwin-Williams Co.	1 080	USD	419 364	367 124	2,17
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	4 924	USD	178 889	248 859	1,47
Summit Materials, Inc.-A-	5 624	USD	285 924	284 574	1,68
SunCoke Energy, Inc.	7 753	USD	95 284	82 957	0,49
Terreno Realty REIT Corp.	4 024	USD	249 407	237 979	1,41
Tesla, Inc.	1 805	USD	418 940	728 931	4,31
TPG RE Finance Trust REIT, Inc.	75 255	USD	632 142	639 667	3,78
Viking Therapeutics, Inc.	490	USD	25 539	19 718	0,12
Vita Coco Co., Inc.	8 900	USD	215 736	328 499	1,94
Wells Fargo & Co.	5 525	USD	419 679	388 076	2,30
			14 498 045	**15 451 366**	**91,41**
Total - Actions			**16 068 454**	**16 963 392**	**100,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**16 068 454**	**16 963 392**	**100,36**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**16 068 454**	**16 963 392**	**100,36**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Crayon Group Holding ASA 144A	153 237	NOK	1 192 932	1 683 841	4,02
			1 192 932	**1 683 841**	**4,02**
États-Unis					
Adobe, Inc.	2 992	USD	1 702 718	1 330 482	3,18
Alphabet, Inc.-A-	1 719	USD	329 979	325 407	0,78
Alphabet, Inc.-C-	15 766	USD	2 878 594	3 002 477	7,17
Amazon.com, Inc.	10 995	USD	2 083 948	2 412 193	5,76
Apple, Inc.	12 503	USD	2 896 811	3 131 001	7,48
Applied Materials, Inc.	8 555	USD	1 462 913	1 391 300	3,32
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	4 170	USD	1 798 203	1 890 178	4,52
Costco Wholesale Corp.	1 500	USD	1 473 120	1 374 405	3,28
Exelon Corp.	43 784	USD	1 668 608	1 648 030	3,94
Home Depot, Inc.	3 935	USD	1 635 353	1 530 676	3,66
Jacobs Solutions, Inc.	13 706	USD	1 892 336	1 831 396	4,38
Kroger Co.	26 276	USD	1 577 871	1 606 777	3,84
Meta Platforms, Inc.-A-	3 000	USD	1 791 570	1 756 530	4,20
Microsoft Corp.	6 836	USD	2 963 633	2 881 374	6,89
O'Reilly Automotive, Inc.	1 550	USD	1 811 167	1 837 990	4,39
Pfizer, Inc.	65 179	USD	1 736 196	1 729 199	4,13
PNC Financial Services Group, Inc.	10 774	USD	2 039 460	2 077 766	4,96
ServiceNow, Inc.	2 304	USD	2 518 619	2 442 516	5,84
TJX Cos., Inc.	13 014	USD	1 566 265	1 572 221	3,76
Uber Technologies, Inc.	30 000	USD	1 842 300	1 809 600	4,32
Union Pacific Corp.	569	USD	132 884	129 755	0,31
UnitedHealth Group, Inc.	2 695	USD	1 486 994	1 363 293	3,26
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3 873	USD	1 788 202	1 559 657	3,73
			41 077 744	**40 634 223**	**97,10**
Total - Actions			**42 270 676**	**42 318 064**	**101,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**42 270 676**	**42 318 064**	**101,12**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**42 270 676**	**42 318 064**	**101,12**

[*] Il s'agit d'un ETF synthétique.
[**] Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
D'ieteren Group	13 043	EUR	2 157 850	2 170 419	0,15
			2 157 850	**2 170 419**	**0,15**
Bermudes					
Axalta Coating Systems Ltd.	27 750	USD	935 175	949 605	0,06
			935 175	**949 605**	**0,06**
Îles Caïmans					
Amer Sports, Inc.	228 138	USD	6 317 141	6 378 739	0,43
Kanzhun Ltd.-ADR-	2 529	USD	43 904	34 900	0,00
PDD Holdings, Inc.-ADR-	15 852	USD	2 137 008	1 537 485	0,11
Sea Ltd.-ADR-	121 693	USD	13 230 463	12 911 627	0,87
			21 728 516	**20 862 751**	**1,41**
Danemark					
Novo Nordisk AS-B-	18 745	DKK	1 982 395	1 624 726	0,11
			1 982 395	**1 624 726**	**0,11**
Irlande					
CRH PLC	89 869	USD	9 190 903	8 314 680	0,56
Trane Technologies PLC	19 199	USD	7 913 444	7 091 151	0,48
			17 104 347	**15 405 831**	**1,04**
Japon					
Advantest Corp.	131 078	JPY	7 245 487	7 671 516	0,52
Casio Computer Co. Ltd.	580 506	JPY	4 571 604	4 844 322	0,33
Daikin Industries Ltd.	65 896	JPY	7 714 779	7 823 997	0,53
Fast Retailing Co. Ltd.	17 839	JPY	6 222 214	6 109 029	0,41
Hitachi Ltd.	403 899	JPY	10 129 088	10 118 035	0,69
KDDI Corp.	318 398	JPY	10 129 088	10 214 830	0,69
M3, Inc.	787 934	JPY	7 670 179	7 003 969	0,47
Mitsubishi Electric Corp.	1 108 531	JPY	16 483 100	18 952 805	1,28
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	160 103	JPY	2 240 785	2 241 707	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 088 676	JPY	11 535 163	12 787 579	0,87
Mitsui OSK Lines Ltd.	288 842	JPY	9 444 707	10 123 070	0,69
Nintendo Co. Ltd.	319 031	JPY	16 817 840	18 805 696	1,27
Nippon Yusen KK	294 190	JPY	9 758 591	9 870 602	0,67
Recruit Holdings Co. Ltd.	133 925	JPY	9 758 573	9 497 290	0,64
Seven & i Holdings Co. Ltd.	455 171	JPY	6 889 223	7 202 916	0,49
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	478 056	JPY	15 709 169	16 109 599	1,09
Shizuoka Financial Group, Inc.	615 300	JPY	5 209 827	5 028 970	0,34
SoftBank Corp.	5 832 119	JPY	7 558 642	7 381 067	0,50
Sony Group Corp.	966 012	JPY	19 698 243	20 708 160	1,40
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	2 506 633	JPY	7 102 337	5 566 397	0,38
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	386 481	JPY	9 126 832	9 256 264	0,63
T&D Holdings, Inc.	123 113	JPY	2 056 841	2 276 055	0,15
Tobu Railway Co. Ltd.	281 700	JPY	4 790 178	4 596 714	0,31
Tokyo Electron Ltd.	61 442	JPY	9 308 422	9 455 172	0,64
			217 170 912	**223 645 761**	**15,14**
Luxembourg					
Spotify Technology SA	8 547	USD	2 682 391	3 823 757	0,26
			2 682 391	**3 823 757**	**0,26**

* 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 2024
(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)					
Pays-Bas					
EXOR NV	44 016	EUR	4 045 336	4 035 983	0,27
LyondellBasell Industries NV-A-	95 523	USD	7 716 348	7 094 493	0,48
NXP Semiconductors NV	33 034	USD	7 168 048	6 866 117	0,47
			18 929 732	**17 996 593**	**1,22**
Norvège					
Crayon Group Holding ASA 144A	577 567	NOK	4 914 161	6 346 583	0,43
Nordic Semiconductor ASA	365 823	NOK	3 240 807	3 235 519	0,22
			8 154 968	**9 582 102**	**0,65**
Suède					
Atlas Copco AB-A-	141 425	SEK	2 230 243	2 161 197	0,15
			2 230 243	**2 161 197**	**0,15**
Suisse					
dormakaba Holding AG	4 590	CHF	3 426 255	3 261 749	0,22
DSM-Firmenich AG	63 049	EUR	6 365 863	6 379 869	0,43
Kardex Holding AG	975	CHF	298 430	291 021	0,02
Tecan Group AG	32 505	CHF	7 493 738	7 266 773	0,49
			17 584 286	**17 199 412**	**1,16**
Royaume-Uni					
Royalty Pharma PLC-A-	155 239	USD	3 989 642	3 960 147	0,27
TechnipFMC PLC	209 344	USD	6 433 141	6 058 415	0,41
			10 422 783	**10 018 562**	**0,68**
États-Unis					
3M Co.	1 651	USD	216 529	213 128	0,01
8x8, Inc.	447 966	USD	2 060 644	1 196 069	0,08
Abbott Laboratories	38 608	USD	4 609 409	4 366 951	0,30
AbbVie, Inc.	49 740	USD	9 419 834	8 838 798	0,60
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	87 482	USD	1 536 983	1 605 295	0,11
ACM Research, Inc.-A-	100 086	USD	2 653 280	1 511 299	0,10
Adobe, Inc.	15 355	USD	7 913 919	6 828 061	0,46
Advanced Micro Devices, Inc.	80 009	USD	11 898 831	9 664 287	0,65
agilon health, Inc.	462 537	USD	2 580 956	878 820	0,06
Align Technology, Inc.	3 894	USD	1 036 310	811 938	0,05
Allstate Corp.	44 317	USD	9 190 903	8 543 874	0,58
Alphabet, Inc.-A-	44 742	USD	8 398 067	8 469 661	0,57
Alphabet, Inc.-C-	181 377	USD	32 688 394	34 541 436	2,34
Amazon.com, Inc.	214 013	USD	39 661 691	46 952 312	3,18
Ameriprise Financial, Inc.	20 007	USD	10 135 346	10 652 327	0,72
Amgen, Inc.	23 817	USD	6 747 836	6 207 663	0,42
Analog Devices, Inc.	63 287	USD	13 822 858	13 445 956	0,91
Anika Therapeutics, Inc.	23 612	USD	597 620	388 654	0,03
ANSYS, Inc.	617	USD	216 038	208 133	0,01
Apple, Inc.	342 446	USD	81 612 495	85 755 327	5,80
Arcellx, Inc.	4 241	USD	230 922	325 242	0,02
Arvinas, Inc.	24 992	USD	705 024	479 097	0,03
Aspen Technology, Inc.	54 535	USD	13 556 856	13 613 572	0,92
AT&T, Inc.	56 880	USD	1 258 006	1 295 158	0,09
Atkore, Inc.	45 775	USD	4 073 975	3 819 924	0,26
Autodesk, Inc.	15 934	USD	3 441 164	4 709 612	0,32

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Axogen, Inc.	556 806	USD	3 207 203	9 176 163	0,62
Axon Enterprise, Inc.	323	USD	216 368	191 965	0,01
Bank of America Corp.	102 379	USD	4 717 624	4 499 557	0,30
Bank of New York Mellon Corp.	104 842	USD	7 863 150	8 055 011	0,55
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	81 459	USD	36 724 351	36 923 736	2,50
BioAtla, Inc.	376 734	USD	945 602	222 725	0,01
Biogen, Inc.	80 456	USD	14 737 152	12 303 332	0,83
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	78 258	USD	6 706 711	6 992 352	0,47
Blackstone, Inc.	23 761	USD	4 554 033	4 096 872	0,28
Block, Inc.	77 414	USD	5 081 538	6 579 416	0,45
Boeing Co.	3 841	USD	707 606	679 857	0,05
Booking Holdings, Inc.	97	USD	511 086	481 937	0,03
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	53 547	USD	7 994 418	6 891 499	0,47
Boston Scientific Corp.	67 385	USD	4 964 565	6 018 828	0,41
Brookdale Senior Living, Inc.	170 715	USD	725 539	858 696	0,06
Brown & Brown, Inc.	74 985	USD	8 402 069	7 649 970	0,52
CACI International, Inc.-A-	7 340	USD	2 660 823	2 965 800	0,20
Carlyle Group, Inc.	40 842	USD	2 000 033	2 062 113	0,14
Caterpillar, Inc.	11 166	USD	4 553 830	4 050 578	0,27
CDW Corp.	1 205	USD	216 454	209 718	0,01
Centene Corp.	104 212	USD	6 650 810	6 313 163	0,43
Chipotle Mexican Grill, Inc.	182 758	USD	10 853 998	11 020 307	0,75
Cintas Corp.	972	USD	216 416	177 584	0,01
Citigroup, Inc.	136 422	USD	9 743 259	9 602 745	0,65
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	2 717	USD	217 306	208 937	0,01
Coinbase Global, Inc.-A-	12 414	USD	3 677 027	3 082 396	0,21
Colgate-Palmolive Co.	63 717	USD	6 401 010	5 792 512	0,39
Cooper Cos., Inc.	37 938	USD	3 971 830	3 487 640	0,24
Copart, Inc.	238 229	USD	12 493 920	13 671 962	0,93
CoreCivic, Inc.	133 725	USD	1 754 472	2 907 182	0,20
Corning, Inc.	4 403	USD	216 495	209 231	0,01
Coursera, Inc.	150 664	USD	2 954 521	1 280 644	0,09
CryoPort, Inc.	98 426	USD	1 000 008	765 754	0,05
CVS Health Corp.	3 658	USD	216 517	164 208	0,01
Darling Ingredients, Inc.	15 007	USD	710 285	505 586	0,03
Datadog, Inc.-A-	16 382	USD	1 298 567	2 340 824	0,16
Dexcom, Inc.	33 068	USD	2 475 140	2 571 698	0,17
Diodes, Inc.	1 255	USD	95 694	77 396	0,01
Discover Financial Services	11 972	USD	2 186 327	2 073 910	0,14
DMC Global, Inc.	55 451	USD	1 033 052	407 565	0,03
Dropbox, Inc.-A-	81 334	USD	1 852 901	2 443 273	0,17
DuPont de Nemours, Inc.	154 326	USD	12 586 829	11 767 357	0,80
Edwards Lifesciences Corp.	3 084	USD	216 497	228 309	0,02
Electronic Arts, Inc.	68 223	USD	11 440 997	9 981 025	0,68
Elevance Health, Inc.	21 131	USD	8 304 060	7 795 226	0,53
Eli Lilly & Co.	14 153	USD	11 511 059	10 926 116	0,74
Emerson Electric Co.	73 038	USD	9 743 269	9 051 599	0,61
Entegris, Inc.	26 258	USD	2 840 328	2 601 117	0,18

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
EOG Resources, Inc.	63 938	USD	8 032 670	7 837 520	0,53
Equinix REIT, Inc.	23 534	USD	22 796 167	22 189 973	1,50
Eventbrite, Inc.-A-	299 114	USD	1 755 799	1 005 023	0,07
Exelon Corp.	372 430	USD	14 496 049	14 018 265	0,95
Extreme Networks, Inc.	105 295	USD	2 049 850	1 762 638	0,12
Exxon Mobil Corp.	57 216	USD	6 946 277	6 154 725	0,42
Flagstar Financial, Inc.	539 998	USD	4 876 182	5 038 181	0,34
Fortinet, Inc.	163 336	USD	11 002 264	15 431 985	1,04
Freeport-McMoRan, Inc.	4 940	USD	216 520	188 115	0,01
GE HealthCare Technologies, Inc.	2 622	USD	216 499	204 988	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	19 119	USD	11 511 167	10 947 922	0,74
Grid Dynamics Holdings, Inc.	74 862	USD	900 590	1 664 931	0,11
Guardant Health, Inc.	64 605	USD	1 786 989	1 973 683	0,13
Hologic, Inc.	18 735	USD	1 529 235	1 350 606	0,09
Home Depot, Inc.	73 286	USD	30 986 729	28 507 521	1,93
Honeywell International, Inc.	35 661	USD	8 090 054	8 055 463	0,55
Hormel Foods Corp.	17 402	USD	574 962	545 901	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	31	USD	12 614	12 817	0,00
Intel Corp.	791 466	USD	15 487 682	15 868 893	1,07
Intuit, Inc.	34 558	USD	21 216 193	21 719 703	1,47
Intuitive Surgical, Inc.	40 725	USD	16 664 844	21 256 821	1,44
IQVIA Holdings, Inc.	11 066	USD	2 233 340	2 174 580	0,15
Johnson & Johnson	29 816	USD	4 542 766	4 311 990	0,29
JPMorgan Chase & Co.	46 852	USD	10 391 057	11 230 893	0,76
Kimco Realty REIT Corp.	137 744	USD	3 457 374	3 227 342	0,22
Kinder Morgan, Inc.	7 896	USD	216 508	216 350	0,01
Kroger Co.	141 878	USD	8 402 015	8 675 840	0,59
Lam Research Corp.	234 020	USD	17 687 232	16 903 265	1,14
Lesaka Technologies, Inc.	98 963	USD	483 574	535 390	0,04
Liberty Broadband Corp.-C-	56 627	USD	4 841 065	4 233 435	0,29
Lowe's Cos., Inc.	1 139	USD	299 564	281 105	0,02
Lumentum Holdings, Inc.	23 173	USD	1 280 772	1 945 373	0,13
MARA Holdings, Inc.	42 933	USD	758 662	719 986	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	55 745	USD	12 423 627	11 840 795	0,80
Masco Corp.	2 682	USD	216 598	194 633	0,01
Mastercard, Inc.-A-	9 545	USD	4 918 116	5 026 111	0,34
Match Group, Inc.	140 213	USD	4 999 996	4 586 367	0,31
McKesson Corp.	13 112	USD	7 913 485	7 472 660	0,51
Meta Platforms, Inc.-A-	19 611	USD	12 054 699	11 482 437	0,78
MetLife, Inc.	25 786	USD	2 145 911	2 111 358	0,14
Mettler-Toledo International, Inc.	4 107	USD	5 511 076	5 025 654	0,34
Microchip Technology, Inc.	3 311	USD	217 327	189 886	0,01
Microsoft Corp.	45 668	USD	19 521 217	19 249 062	1,30
MicroStrategy, Inc.-A-	5 064	USD	2 000 331	1 466 636	0,10
MongoDB, Inc.	20 178	USD	5 645 199	4 697 640	0,32
NCR Atleos Corp.	60 128	USD	1 308 385	2 039 542	0,14
Netflix, Inc.	16 321	USD	13 072 513	14 547 234	0,98
Neurocrine Biosciences, Inc.	26 192	USD	2 602 756	3 575 208	0,24

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Newmont Corp.	5 208	USD	216 497	193 842	0,01
Norfolk Southern Corp.	802	USD	215 824	188 229	0,01
NVIDIA Corp.	179 028	USD	24 806 804	24 041 670	1,63
Oracle Corp.	41 996	USD	7 336 775	6 998 213	0,47
O'Reilly Automotive, Inc.	173	USD	212 768	205 143	0,01
Packaging Corp. of America	20 405	USD	4 633 567	4 593 778	0,31
Palo Alto Networks, Inc.	13 377	USD	2 525 042	2 434 079	0,16
Parker-Hannifin Corp.	20 015	USD	13 441 372	12 730 140	0,86
Payoneer Global, Inc.	702 711	USD	7 034 137	7 055 218	0,48
PayPal Holdings, Inc.	203 437	USD	15 880 716	17 363 348	1,18
Permian Resources Corp.	490 964	USD	7 698 315	7 060 062	0,48
Pfizer, Inc.	450 348	USD	11 510 895	11 947 732	0,81
Pinterest, Inc.-A-	6 909	USD	208 318	200 361	0,01
PNC Financial Services Group, Inc.	2 113	USD	443 878	407 492	0,03
PPG Industries, Inc.	65 293	USD	7 949 863	7 799 249	0,53
Preferred Bank	26 200	USD	2 090 760	2 263 156	0,15
Procter & Gamble Co.	53 952	USD	9 144 299	9 045 053	0,61
Progressive Corp.	31 928	USD	7 898 452	7 650 268	0,52
Qorvo, Inc.	30 297	USD	3 064 991	2 118 669	0,14
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 981	USD	4 150 949	2 835 786	0,19
Rocket Cos., Inc.-A-	101 487	USD	1 401 535	1 142 744	0,08
Ross Stores, Inc.	85 892	USD	13 217 061	12 992 883	0,88
S&P Global, Inc.	418	USD	216 603	208 177	0,01
Sabra Health Care REIT, Inc.	262 279	USD	4 768 232	4 542 672	0,31
ServiceNow, Inc.	928	USD	855 384	983 791	0,07
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	73 640	USD	2 458 103	3 721 766	0,25
Stoke Therapeutics, Inc.	321 801	USD	4 414 205	3 549 465	0,24
Synchrony Financial	68 840	USD	4 717 605	4 474 600	0,30
Synopsys, Inc.	75	USD	36 755	36 402	0,00
Take-Two Interactive Software, Inc.	1 151	USD	216 546	211 876	0,01
Tapestry, Inc.	73 919	USD	4 595 225	4 829 128	0,33
Teledyne Technologies, Inc.	8 266	USD	3 596 618	3 836 499	0,26
Tesla, Inc.	86 200	USD	23 815 374	34 811 008	2,36
TJX Cos., Inc.	105 861	USD	12 656 741	12 789 067	0,87
T-Mobile U.S., Inc.	17 021	USD	3 772 875	3 757 045	0,25
Truist Financial Corp.	234 515	USD	11 060 541	10 173 261	0,69
Union Pacific Corp.	58 061	USD	13 559 566	13 240 230	0,90
UnitedHealth Group, Inc.	43 087	USD	23 970 609	21 795 990	1,48
Verizon Communications, Inc.	347 121	USD	15 269 853	13 881 369	0,94
Vimeo, Inc.	91 323	USD	633 782	584 467	0,04
Visa, Inc.-A-	36 775	USD	11 510 943	11 622 371	0,79
Vita Coco Co., Inc.	92 926	USD	2 458 822	3 429 899	0,23
Wells Fargo & Co.	117 858	USD	8 484 129	8 278 346	0,56
WisdomTree, Inc.	196 500	USD	2 126 130	2 063 250	0,14
Workday, Inc.-A-	35 395	USD	8 535 150	9 132 972	0,62
Zeta Global Holdings Corp.-A-	7 019	USD	117 428	126 272	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF[*] (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
ZoomInfo Technologies, Inc.	766 346	USD	8 468 123	8 054 296	0,55
Zscaler, Inc.	12 159	USD	2 248 199	2 193 605	0,15
			1 164 357 499	**1 174 979 370**	**79,53**
Total - Actions			**1 485 441 097**	**1 500 420 086**	**101,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 485 441 097**	**1 500 420 086**	**101,56**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**1 485 441 097**	**1 500 420 086**	**101,56**

[*] Il s'agit d'un ETF synthétique.
[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	184 154	CAD	12 266 609	14 399 916	2,33
Air Canada	57 701	CAD	880 170	893 078	0,14
AltaGas Ltd.	93 304	CAD	2 063 743	2 172 033	0,35
Bank of Montreal	220 689	CAD	19 740 219	21 413 677	3,47
Bank of Nova Scotia	374 366	CAD	19 930 921	20 092 693	3,25
BCE, Inc.	22 867	CAD	897 444	529 779	0,09
Brookfield Asset Management Ltd.-A-	107 494	CAD	4 425 807	5 826 889	0,94
Brookfield Corp.	413 617	CAD	18 092 944	23 760 977	3,85
Brookfield Renewable Corp.	42 215	CAD	1 439 081	1 167 649	0,19
Cameco Corp.	219 026	CAD	8 290 497	11 255 883	1,82
Canadian Apartment Properties REIT	25 668	CAD	947 997	760 831	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce	285 327	CAD	15 350 515	18 039 761	2,92
Canadian National Railway Co.	175 972	CAD	19 801 932	17 860 265	2,89
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	306 881	CAD	23 469 288	22 208 437	3,60
Canadian Tire Corp. Ltd.-A-	16 355	CAD	1 914 644	1 719 652	0,28
Canadian Utilities Ltd.-A-	41 743	CAD	1 091 243	1 011 503	0,16
CCL Industries, Inc.-B-	54 948	CAD	2 888 057	2 825 340	0,46
CGI, Inc.	65 303	CAD	6 534 036	7 141 466	1,16
Constellation Software, Inc.	6 454	CAD	15 522 375	19 946 773	3,23
Descartes Systems Group, Inc.	27 414	CAD	2 404 011	3 114 621	0,50
Dollarama, Inc.	88 182	CAD	6 909 228	8 601 148	1,39
Element Fleet Management Corp.	133 251	CAD	2 385 766	2 692 445	0,44
Empire Co. Ltd.-A-	54 998	CAD	1 553 130	1 678 391	0,27
Enbridge, Inc.	1 095 895	CAD	43 548 261	46 489 052	7,53
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6 255	CAD	5 896 695	8 698 373	1,41
FirstService Corp.	12 722	CAD	2 094 969	2 303 353	0,37
Fortis, Inc.	155 389	CAD	6 669 348	6 453 473	1,05
George Weston Ltd.	24 489	CAD	3 368 136	3 806 335	0,62
GFL Environmental, Inc.	75 315	CAD	2 790 074	3 355 712	0,54
Gildan Activewear, Inc.	44 273	CAD	1 700 741	2 082 512	0,34
Great-West Lifeco, Inc.	84 573	CAD	2 560 152	2 803 223	0,45
Hydro One Ltd. 144A	103 452	CAD	3 029 837	3 184 411	0,52
iA Financial Corp., Inc.	28 429	CAD	1 920 916	2 635 346	0,43
IGM Financial, Inc.	25 028	CAD	740 431	798 940	0,13
Imperial Oil Ltd.	92 232	CAD	6 507 720	5 681 291	0,92
Intact Financial Corp.	53 965	CAD	8 731 761	9 820 789	1,59
Ivanhoe Mines Ltd.-A-	272 843	CAD	3 052 469	3 236 477	0,52
Keyera Corp.	115 357	CAD	3 160 541	3 526 000	0,57
Kinross Gold Corp.	451 188	CAD	3 286 617	4 188 124	0,68
Loblaw Cos. Ltd.	63 061	CAD	6 651 750	8 294 569	1,34
Lundin Mining Corp.	242 149	CAD	2 086 186	2 082 731	0,34
Magna International, Inc.	85 623	CAD	4 272 389	3 576 853	0,58
Manulife Financial Corp.	532 174	CAD	12 686 480	16 340 428	2,65
Metro, Inc.	87 885	CAD	4 932 885	5 508 853	0,89
National Bank of Canada	103 033	CAD	8 304 126	9 387 738	1,52
Nutrien Ltd.	181 651	CAD	10 494 459	8 123 900	1,32
Onex Corp.	19 005	CAD	1 241 239	1 483 717	0,24
Open Text Corp.	85 030	CAD	3 035 594	2 405 104	0,39

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Pan American Silver Corp.	133 340	CAD	2 743 912	2 696 097	0,44
Parkland Corp.	70 268	CAD	1 887 629	1 588 383	0,26
Pembina Pipeline Corp.	292 022	CAD	11 010 509	10 783 819	1,75
Power Corp. of Canada	169 952	CAD	4 906 004	5 298 740	0,86
Quebecor, Inc.-B-	49 187	CAD	1 183 700	1 077 312	0,17
RB Global, Inc.	60 574	CAD	4 340 815	5 464 380	0,88
Restaurant Brands International, Inc.	96 485	CAD	6 512 490	6 285 412	1,02
Rogers Communications, Inc.-B-	112 440	CAD	4 779 823	3 454 821	0,56
Royal Bank of Canada	428 141	CAD	46 150 179	51 596 021	8,36
Saputo, Inc.	105 858	CAD	2 373 061	1 839 377	0,30
Shopify, Inc.-A-	388 714	CAD	26 895 591	41 349 850	6,70
Stantec, Inc.	37 530	CAD	2 816 396	2 943 008	0,48
Sun Life Financial, Inc.	174 747	CAD	9 052 355	10 370 363	1,68
TC Energy Corp.	522 168	CAD	22 189 618	24 322 093	3,94
Teck Resources Ltd.-B-	167 264	CAD	8 030 668	6 778 018	1,10
TELUS Corp.	154 581	CAD	2 780 762	2 094 829	0,34
TFI International, Inc.	26 436	CAD	3 294 908	3 570 386	0,58
Thomson Reuters Corp.	51 764	CAD	7 190 793	8 307 722	1,35
TMX Group Ltd.	84 090	CAD	2 217 903	2 589 004	0,42
Toromont Industries Ltd.	26 915	CAD	2 317 487	2 126 700	0,34
Toronto-Dominion Bank	528 839	CAD	32 194 580	28 140 765	4,56
West Fraser Timber Co. Ltd.	20 046	CAD	1 698 381	1 736 010	0,28
Wheaton Precious Metals Corp.	166 564	CAD	8 558 594	9 370 528	1,52
WSP Global, Inc.	42 871	CAD	6 292 333	7 540 431	1,22
			562 981 924	**616 704 580**	**99,90**
Total - Actions			**562 981 924**	**616 704 580**	**99,90**
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			**562 981 924**	**616 704 580**	**99,90**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**562 981 924**	**616 704 580**	**99,90**

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

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Daiwa Securities Group, Inc.	28 212	JPY	189 661	188 128	0,43
Fast Retailing Co. Ltd.	545	JPY	176 195	186 637	0,43
Fujitsu Ltd.	10 836	JPY	198 272	193 022	0,44
Japan Post Bank Co. Ltd.	19 054	JPY	164 135	181 192	0,41
Kyocera Corp.	11 356	JPY	113 160	113 842	0,26
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	4 116	JPY	57 607	57 631	0,13
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	7 341	JPY	160 057	161 104	0,37
NEC Corp.	2 192	JPY	192 782	191 361	0,44
Oracle Corp. Japan	1 921	JPY	192 828	185 243	0,42
Rohm Co. Ltd.	20 721	JPY	193 100	195 858	0,45
Secom Co. Ltd.	5 563	JPY	192 047	190 047	0,43
Seiko Epson Corp.	10 567	JPY	192 788	193 340	0,44
Sekisui House Ltd.	7 979	JPY	192 805	192 012	0,44
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3 920	JPY	143 143	132 097	0,30
SoftBank Corp.	152 978	JPY	199 079	193 607	0,44
Sompo Holdings, Inc.	2 164	JPY	59 383	56 716	0,13
Sony Group Corp.	17 444	JPY	320 954	373 943	0,86
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	7 496	JPY	213 059	172 328	0,39
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	15 070	JPY	299 758	360 928	0,83
T&D Holdings, Inc.	20 469	JPY	325 132	378 421	0,87
TIS, Inc.	1 997	JPY	49 942	47 485	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	2 975	JPY	116 900	108 430	0,25
			3 942 787	**4 053 372**	**9,27**
Norvège					
Crayon Group Holding ASA 144A	151 776	NOK	1 629 730	1 667 788	3,81
			1 629 730	**1 667 788**	**3,81**
États-Unis					
AbbVie, Inc.	10 640	USD	2 023 705	1 890 728	4,32
Alphabet, Inc.-A-	537	USD	103 083	101 654	0,23
Alphabet, Inc.-C-	8 583	USD	1 540 889	1 634 547	3,74
Amazon.com, Inc.	15 459	USD	3 357 245	3 391 550	7,75
Apple, Inc.	13 662	USD	3 160 972	3 421 238	7,82
Boston Scientific Corp.	19 979	USD	1 437 235	1 784 524	4,08
Corning, Inc.	37 698	USD	1 798 490	1 791 409	4,09
EOG Resources, Inc.	26 953	USD	3 397 645	3 303 899	7,55
Home Depot, Inc.	4 449	USD	1 889 708	1 730 616	3,96
Intuit, Inc.	2 723	USD	1 661 338	1 711 405	3,91
Intuitive Surgical, Inc.	3 367	USD	1 358 596	1 757 439	4,02
Jacobs Solutions, Inc.	3 096	USD	432 532	413 688	0,95
Kimberly-Clark Corp.	14 150	USD	1 881 243	1 854 216	4,24
L3Harris Technologies, Inc.	941	USD	230 856	197 873	0,45
Microsoft Corp.	3 640	USD	1 530 985	1 534 260	3,51
O'Reilly Automotive, Inc.	1 462	USD	1 637 206	1 733 640	3,96
Pfizer, Inc.	65 975	USD	1 745 893	1 750 317	4,00
Phillips 66	17 316	USD	2 025 912	1 972 812	4,51
Ross Stores, Inc.	6 467	USD	995 142	978 263	2,24
Tesla, Inc.	5 531	USD	1 343 420	2 233 639	5,11

* 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 2024
(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 Rentals, Inc.	2 764	USD	2 054 316	1 947 072	4,45
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4 398	USD	2 030 599	1 771 075	4,05
			37 637 010	**38 905 864**	**88,94**
Total - Actions			**43 209 527**	**44 627 024**	**102,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**43 209 527**	**44 627 024**	**102,02**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**43 209 527**	**44 627 024**	**102,02**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Alfa SAB de CV-A-	8 039 953	MXN	5 193 237	5 834 865	1,94
America Movil SAB de CV	41 157 420	MXN	36 020 784	29 592 210	9,86
Arca Continental SAB de CV	1 148 770	MXN	10 872 724	9 543 640	3,18
Cemex SAB de CV	33 723 551	MXN	22 041 661	18 943 674	6,31
Coca-Cola Femsa SAB de CV	1 168 722	MXN	10 032 358	9 105 158	3,03
Fibra Uno Administracion REIT SA de CV	6 366 105	MXN	8 339 910	6 343 831	2,11
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3 894 485	MXN	41 725 477	33 283 235	11,09
Gruma SAB de CV-B-	405 080	MXN	7 244 677	6 349 116	2,12
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	636 296	MXN	5 708 145	5 491 803	1,83
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV-B-	860 144	MXN	13 374 070	15 162 842	5,05
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV-B-	400 729	MXN	11 470 153	10 304 639	3,43
Grupo Bimbo SAB de CV	2 897 791	MXN	11 278 802	7 698 548	2,57
Grupo Carso SAB de CV	1 255 570	MXN	8 812 672	6 961 182	2,32
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	640 896	MXN	4 833 141	3 862 128	1,29
Grupo Financiero Banorte SAB de CV-O-	5 774 784	MXN	46 604 708	37 207 575	12,39
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV-O-	4 071 934	MXN	9 698 229	8 497 251	2,83
Grupo Mexico SAB de CV	6 929 443	MXN	35 640 782	32 969 655	10,98
Industrias Penoles SAB de CV	442 242	MXN	6 128 431	5 661 821	1,89
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV-A-	3 383 949	MXN	6 310 053	4 784 749	1,59
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	2 804 462	MXN	2 763 287	1 671 125	0,56
Prologis Property Mexico REIT SA de CV	2 374 088	MXN	8 712 376	6 612 085	2,20
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	422 936	MXN	4 054 349	3 592 752	1,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	11 646 753	MXN	40 578 405	30 745 826	10,24
			357 438 431	**300 219 710**	**100,01**
Total - Actions			**357 438 431**	**300 219 710**	**100,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**357 438 431**	**300 219 710**	**100,01**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**357 438 431**	**300 219 710**	**100,01**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	3 165	EUR	105 260	188 824	0,32
OMV AG	2 501	EUR	110 138	93 387	0,16
			215 398	**282 211**	**0,48**
Belgique					
Ageas SA	1 552	EUR	60 984	72 789	0,13
Syensqo SA	914	EUR	76 823	64 492	0,11
			137 807	**137 281**	**0,24**
Bermudes					
Aegon Ltd.	14 334	EUR	68 782	81 991	0,14
			68 782	**81 991**	**0,14**
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-A-	137	DKK	275 912	212 005	0,36
AP Moller - Maersk AS-B-	215	DKK	464 721	343 233	0,59
Danske Bank AS	6 288	DKK	115 725	171 761	0,29
			856 358	**726 999**	**1,24**
Finlande					
Fortum OYJ	3 827	EUR	53 940	51 722	0,09
Nokia OYJ	265 260	EUR	1 110 980	1 133 854	1,94
Stora Enso OYJ-R-	6 647	EUR	91 143	64 595	0,11
			1 256 063	**1 250 171**	**2,14**
France					
Alstom SA	10 007	EUR	200 322	215 751	0,37
Arkema SA	882	EUR	87 774	64 871	0,11
BNP Paribas SA	14 741	EUR	854 763	872 962	1,49
Bollore SE	10 573	EUR	61 744	62 804	0,11
Bouygues SA	7 080	EUR	227 669	202 063	0,35
Capgemini SE	3 870	EUR	669 589	612 040	1,05
Carrefour SA	22 434	EUR	379 432	308 019	0,53
Compagnie de Saint-Gobain SA	12 356	EUR	717 904	1 058 909	1,81
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	11 620	EUR	372 847	369 516	0,63
Covivio REIT SA	1 018	EUR	50 458	49 638	0,08
Credit Agricole SA	14 557	EUR	177 526	193 463	0,33
Eiffage SA	2 452	EUR	227 427	207 733	0,36
Engie SA	29 928	EUR	394 729	458 198	0,78
Eurazeo SE	486	EUR	32 487	34 968	0,06
Ipsen SA	709	EUR	70 212	78 486	0,13
Klepierre REIT SA	6 312	EUR	138 334	175 474	0,30
Orange SA	43 201	EUR	451 635	415 939	0,71
Renault SA	8 505	EUR	297 441	400 160	0,68
Rexel SA	4 475	EUR	120 664	110 085	0,19
Sanofi SA	25 111	EUR	2 234 557	2 353 905	4,03
Societe Generale SA	18 301	EUR	520 676	497 055	0,85
Teleperformance SE	1 834	EUR	198 862	152 442	0,26
TotalEnergies SE	19 237	EUR	1 023 340	1 026 679	1,76
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	2 429	EUR	126 475	176 637	0,30
Vinci SA	10 293	EUR	1 023 584	1 026 624	1,76
			10 660 451	**11 124 421**	**19,03**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Allemagne					
BASF SE	9 992	EUR	460 409	424 260	0,73
Bayer AG	40 999	EUR	1 777 584	791 855	1,35
Bayerische Motoren Werke AG	9 338	EUR	795 907	737 515	1,26
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	1 877	EUR	140 232	135 895	0,23
Bechtle AG	904	EUR	29 175	28 114	0,05
Brenntag SE	2 484	EUR	175 205	143 774	0,25
Commerzbank AG	14 217	EUR	123 330	223 562	0,38
Continental AG	2 574	EUR	191 568	166 847	0,29
Daimler Truck Holding AG	13 552	EUR	424 552	499 391	0,85
Deutsche Bank AG	37 954	EUR	442 959	631 555	1,08
Deutsche Lufthansa AG	27 220	EUR	207 343	168 111	0,29
Deutsche Post AG	22 155	EUR	978 904	752 827	1,29
E.ON SE	18 225	EUR	187 976	204 940	0,35
Evonik Industries AG	2 943	EUR	67 036	49 236	0,08
Fresenius Medical Care AG	6 792	EUR	297 345	299 935	0,51
Fresenius SE & Co. KGaA	15 308	EUR	481 428	513 430	0,88
Heidelberg Materials AG	2 341	EUR	164 519	279 281	0,48
Henkel AG & Co. KGaA	1 908	EUR	124 825	141 955	0,24
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	2 691	EUR	185 418	227 928	0,39
Infineon Technologies AG	35 740	EUR	1 212 490	1 122 236	1,92
Mercedes-Benz Group AG	21 349	EUR	1 359 666	1 148 576	1,97
Merck KGaA	1 635	EUR	271 093	228 737	0,39
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	7 790	EUR	459 038	283 166	0,48
RWE AG	10 902	EUR	395 032	314 305	0,54
Siemens AG	10 387	EUR	1 450 133	1 958 573	3,35
Siemens Energy AG	11 189	EUR	212 312	563 702	0,96
Volkswagen AG-Pref-	9 791	EUR	1 289 375	871 791	1,49
			13 904 854	**12 911 497**	**22,08**
Irlande					
AIB Group PLC	20 014	EUR	87 862	106 675	0,18
Bank of Ireland Group PLC	13 466	EUR	115 635	118 582	0,20
DCC PLC	2 429	GBP	160 606	151 002	0,26
			364 103	**376 259**	**0,64**
Italie					
Banco BPM SpA	15 458	EUR	91 850	120 758	0,20
BPER Banca SpA	8 347	EUR	48 169	51 200	0,09
Enel SpA	79 928	EUR	507 499	550 384	0,94
Eni SpA	29 822	EUR	402 296	390 370	0,67
Intesa Sanpaolo SpA	119 570	EUR	299 696	461 899	0,79
Leonardo SpA	7 560	EUR	141 927	196 031	0,33
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	3 609	EUR	36 460	50 797	0,09
Nexi SpA 144A	6 171	EUR	51 491	33 077	0,06
Prysmian SpA	3 323	EUR	117 221	204 896	0,35
Telecom Italia SpA	302 285	EUR	97 672	74 543	0,13
UniCredit SpA	15 696	EUR	253 284	604 688	1,03
Unipol Gruppo SpA	2 428	EUR	28 270	29 209	0,05
			2 075 835	**2 767 852**	**4,73**

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Jersey					
Glencore PLC	103 970	GBP	478 289	444 394	0,76
WPP PLC	15 648	GBP	170 467	156 591	0,27
			648 756	**600 985**	**1,03**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	15 113	EUR	391 290	338 984	0,58
Eurofins Scientific SE	1 070	EUR	50 752	52 762	0,09
			442 042	**391 746**	**0,67**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	7 301	EUR	94 392	108 712	0,19
AerCap Holdings NV	6 856	USD	440 035	633 626	1,09
EXOR NV	801	EUR	60 149	70 929	0,12
Heineken Holding NV	871	EUR	52 889	50 387	0,09
ING Groep NV	30 634	EUR	370 588	463 492	0,79
JDE Peet's NV	2 902	EUR	72 505	47 970	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	22 085	EUR	614 064	695 457	1,19
Koninklijke Philips NV	14 388	EUR	284 225	351 067	0,60
NN Group NV	4 892	EUR	201 236	205 806	0,35
Randstad NV	2 345	EUR	128 613	95 465	0,16
Stellantis NV	97 147	EUR	1 463 361	1 223 081	2,09
STMicroelectronics NV	26 550	EUR	955 571	644 501	1,10
			4 737 628	**4 590 493**	**7,85**
Norvège					
Mowi ASA	3 266	NOK	57 258	54 084	0,09
Norsk Hydro ASA	16 095	NOK	99 088	85 590	0,15
Yara International ASA	2 363	NOK	88 722	60 438	0,10
			245 068	**200 112**	**0,34**
Portugal					
EDP SA	23 716	EUR	87 093	73 306	0,13
			87 093	**73 306**	**0,13**
Espagne					
Acciona SA	219	EUR	27 433	23 805	0,04
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3 987	EUR	92 012	193 130	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	63 174	EUR	414 270	597 121	1,02
Banco de Sabadell SA	64 343	EUR	122 439	120 772	0,21
Banco Santander SA	231 236	EUR	784 308	1 032 353	1,77
CaixaBank SA	34 113	EUR	110 411	178 616	0,30
Grifols SA	7 060	EUR	72 775	64 585	0,11
Repsol SA	35 919	EUR	443 447	419 893	0,72
Telefonica SA	66 026	EUR	272 108	259 944	0,44
			2 339 203	**2 890 219**	**4,94**
Suède					
Boliden AB	2 661	SEK	84 302	72 214	0,12
Industrivarden AB-A-	1 698	SEK	50 315	51 853	0,09
Industrivarden AB-C-	2 200	SEK	65 655	67 126	0,12
Securitas AB-B-	11 612	SEK	109 976	138 940	0,24
Skanska AB-B-	7 015	SEK	133 545	142 673	0,24
SKF AB-B-	7 828	SEK	145 120	142 035	0,24
Svenska Handelsbanken AB-A-	10 134	SEK	81 521	101 150	0,17

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-B-	93 021	SEK	715 863	730 737	1,25
Trelleborg AB-B-	2 393	SEK	74 533	79 185	0,14
Volvo AB-B-	25 705	SEK	508 827	603 449	1,03
			1 969 657	**2 129 362**	**3,64**
Suisse					
Adecco Group AG	4 170	CHF	159 996	99 359	0,17
Holcim AG	4 435	CHF	214 793	412 865	0,71
Novartis AG	25 177	CHF	1 947 548	2 379 740	4,07
Sandoz Group AG	6 924	CHF	167 422	274 253	0,47
			2 489 759	**3 166 217**	**5,42**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	8 643	GBP	171 099	372 559	0,64
Anglo American PLC	10 763	GBP	368 402	307 733	0,53
Associated British Foods PLC	6 750	GBP	156 077	166 788	0,28
Barclays PLC	261 405	GBP	562 132	847 783	1,45
Barratt Redrow PLC	18 815	GBP	118 955	100 149	0,17
BP PLC	168 321	GBP	815 035	800 062	1,37
British American Tobacco PLC	82 291	GBP	2 871 516	2 866 406	4,90
BT Group PLC	198 734	GBP	366 252	346 241	0,59
Centrica PLC	138 206	GBP	220 421	223 319	0,38
Endeavour Mining PLC	1 081	GBP	20 441	18 631	0,03
GSK PLC	79 209	GBP	1 378 029	1 289 953	2,21
Hikma Pharmaceuticals PLC	3 296	GBP	70 827	79 449	0,14
HSBC Holdings PLC	175 470	GBP	1 139 563	1 666 600	2,85
Imperial Brands PLC	24 314	GBP	537 479	750 758	1,28
J Sainsbury PLC	62 041	GBP	196 002	205 299	0,35
Kingfisher PLC	37 688	GBP	130 087	113 363	0,19
Land Securities Group REIT PLC	13 641	GBP	115 493	96 350	0,16
Lloyds Banking Group PLC	758 799	GBP	444 660	502 738	0,86
Marks & Spencer Group PLC	15 215	GBP	69 569	69 100	0,12
Mondi PLC	4 414	GBP	71 850	63 636	0,11
National Grid PLC	37 445	GBP	421 428	430 240	0,74
NatWest Group PLC	79 831	GBP	234 234	388 238	0,66
Rio Tinto PLC	11 843	GBP	741 279	676 507	1,16
Smith & Nephew PLC	11 042	GBP	129 720	132 401	0,23
Standard Chartered PLC	36 915	GBP	259 664	441 384	0,75
Taylor Wimpey PLC	49 951	GBP	83 129	73 765	0,13
Tesco PLC	146 635	GBP	478 748	653 179	1,12
Vodafone Group PLC	1 008 974	GBP	1 129 390	833 477	1,43
			13 301 481	**14 516 108**	**24,83**
Total - Actions			**55 800 338**	**58 217 230**	**99,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**55 800 338**	**58 217 230**	**99,57**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	104 263	104 345	0,18
			104 263	**104 345**	**0,18**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**104 263**	**104 345**	**0,18**
Parts d'investissement			**104 263**	**104 345**	**0,18**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**55 904 601**	**58 321 575**	**99,75**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Ageas SA	42 305	EUR	2 038 148	2 054 540	0,02
D'ieteren Group	12 014	EUR	2 011 439	1 999 188	0,02
Financiere de Tubize SA	24 011	EUR	3 414 781	3 535 574	0,03
KBC Group NV	673 200	EUR	50 163 457	51 961 732	0,49
UCB SA	167 528	EUR	31 004 611	33 341 944	0,31
Umicore SA	540 440	EUR	7 042 213	5 571 073	0,05
			95 674 649	**98 464 051**	**0,92**
Bermudes					
Aegon Ltd.	5 936 056	EUR	38 029 604	35 159 617	0,33
Arch Capital Group Ltd.	34 723	USD	3 497 995	3 206 669	0,03
Axalta Coating Systems Ltd.	1 538 548	USD	54 737 575	52 649 113	0,49
Enstar Group Ltd.	7 796	USD	2 506 960	2 510 702	0,02
Everest Group Ltd.	1 763	USD	685 807	639 017	0,01
Golar LNG Ltd.	27 922	USD	1 103 198	1 181 659	0,01
Helen of Troy Ltd.	14 647	USD	1 035 836	876 330	0,01
Invesco Ltd.	65 239	USD	1 176 911	1 140 378	0,01
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	188 494	USD	5 117 612	4 849 951	0,04
Roivant Sciences Ltd.	607 741	USD	6 059 178	7 189 576	0,07
Valaris Ltd.	40 998	USD	3 016 633	1 813 751	0,02
			116 967 309	**111 216 763**	**1,04**
Canada					
IMAX Corp.	201 457	USD	5 054 556	5 157 299	0,05
International Petroleum Corp.	446 255	SEK	4 911 211	5 092 903	0,05
			9 965 767	**10 250 202**	**0,10**
Îles Caïmans					
Alibaba Group Holding Ltd.-ADR-	201 714	USD	17 948 512	17 103 330	0,16
Cambium Networks Corp.	38 809	USD	973 718	25 024	0,00
Credo Technology Group Holding Ltd.	246 645	USD	17 091 718	16 577 011	0,16
Daqo New Energy Corp.-ADR-	167 673	USD	2 697 859	3 259 563	0,03
Dlocal Ltd.	887 213	USD	18 587 112	9 990 018	0,09
FTAI Aviation Ltd.	9 676	USD	1 448 207	1 393 731	0,01
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	144 439	USD	6 185 691	6 197 878	0,06
Greenlight Capital Re Ltd.-A-	316 345	USD	3 733 372	4 428 830	0,04
Ichor Holdings Ltd.	24 679	USD	758 632	795 157	0,01
KE Holdings, Inc.-ADR-	56 640	USD	1 331 040	1 043 309	0,01
Pagseguro Digital Ltd.-A-	7 227	USD	99 010	45 241	0,00
PDD Holdings, Inc.-ADR-	351 369	USD	42 130 901	34 079 279	0,32
Sea Ltd.-ADR-	35 940	USD	3 888 973	3 813 234	0,04
SharkNinja, Inc.	30 129	USD	3 064 942	2 933 359	0,03
StoneCo Ltd.-A-	33 112	USD	443 965	263 903	0,00
XP, Inc.-A-	40 506	USD	530 629	479 996	0,00
			120 914 281	**102 428 863**	**0,96**
Danemark					
Ascendis Pharma AS-ADR-	16 400	USD	2 203 832	2 257 788	0,02
Chemometec AS	62 672	DKK	4 368 372	4 231 161	0,04
Danske Bank AS	91 719	DKK	2 636 834	2 594 307	0,02
Genmab AS	90 615	DKK	26 855 831	18 779 561	0,18
H Lundbeck AS	1 959 832	DKK	12 175 978	11 244 759	0,11

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Jyske Bank AS	29 830	DKK	2 104 590	2 112 489	0,02
Novo Nordisk AS-B-	1 445 943	DKK	156 431 583	125 327 375	1,18
Novonesis (Novozymes)-B-	1 263 420	DKK	81 244 955	71 525 263	0,67
Ringkjoebing Landbobank AS	66 558	DKK	11 258 987	11 127 504	0,10
Scandinavian Tobacco Group AS 144A	206 860	DKK	2 797 115	2 737 414	0,03
Spar Nord Bank AS	84 618	DKK	2 452 299	2 420 477	0,02
Sydbank AS	635 567	DKK	33 004 567	33 536 361	0,31
Tryg AS	1 293 543	DKK	29 897 923	27 212 253	0,26
Vestas Wind Systems AS	2 248 388	DKK	40 814 729	30 621 236	0,29
Zealand Pharma AS	66 137	DKK	8 716 016	6 570 904	0,06
			416 963 611	**352 298 852**	**3,31**
Finlande					
Nokia OYJ	8 349 929	EUR	38 854 756	36 958 831	0,35
Nordea Bank Abp	820 337	SEK	9 492 608	8 931 515	0,08
Nordea Bank Abp	1 617 509	EUR	18 114 863	17 586 772	0,17
			66 462 227	**63 477 118**	**0,60**
Allemagne					
Auto1 Group SE 144A	663 016	EUR	4 843 675	10 710 228	0,10
Puma SE	94 580	EUR	4 797 275	4 344 512	0,04
Vonovia SE	1 564 816	EUR	55 352 595	47 509 162	0,45
Zalando SE 144A	694 828	EUR	20 028 503	23 304 424	0,22
			85 022 048	**85 868 326**	**0,81**
Irlande					
Accenture PLC-A-	56 007	USD	20 407 155	19 702 702	0,19
Allegion PLC	48 378	USD	6 409 117	6 322 037	0,06
Eaton Corp. PLC	61 933	USD	23 380 946	20 553 705	0,19
Flutter Entertainment PLC	247 192	USD	49 719 602	63 886 772	0,60
Linde PLC	39 275	USD	18 044 899	16 443 264	0,15
Seagate Technology Holdings PLC	108 825	USD	9 501 511	9 392 686	0,09
Smurfit WestRock PLC	308 688	USD	16 680 104	16 625 936	0,16
TE Connectivity PLC	183 899	USD	27 948 716	26 292 040	0,25
Trane Technologies PLC	156 697	USD	64 587 370	57 876 037	0,54
			236 679 420	**237 095 179**	**2,23**
Israël					
Airport City Ltd.	150 000	ILS	2 155 254	2 410 358	0,02
Amot Investments Ltd.	440 000	ILS	2 456 417	2 492 446	0,02
Bank Hapoalim BM	3 200 000	ILS	38 035 324	38 660 135	0,36
Bank Leumi Le-Israel BM	3 475 871	ILS	41 166 881	41 353 864	0,39
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	8 000	ILS	659 134	644 409	0,01
Big Shopping Centers Ltd.	16 186	ILS	2 281 616	2 400 147	0,02
Cellcom Israel Ltd.	222 965	ILS	955 582	1 268 526	0,01
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	220 000	ILS	5 297 221	5 174 482	0,05
El Al Israel Airlines	3 560 299	ILS	6 501 560	7 754 458	0,07
Enlight Renewable Energy Ltd.	200 000	ILS	3 503 462	3 460 815	0,03
First International Bank of Israel Ltd.	145 640	ILS	7 297 304	7 170 781	0,07
Isracard Ltd.	105 085	ILS	404 060	466 929	0,01
Israel Discount Bank Ltd.-A-	2 646 693	ILS	18 064 587	18 101 516	0,17
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	440 000	ILS	19 584 406	19 031 466	0,18

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 (suite)					
Navitas Petroleum LP	150 000	ILS	2 982 932	3 013 462	0,03
Newmed Energy LP	1 000 000	ILS	3 162 187	3 057 374	0,03
Next Vision Stabilized Systems Ltd.	28 780	ILS	373 647	477 396	0,01
Nova Ltd.	17 498	ILS	3 185 832	3 453 353	0,03
Partner Communications Co. Ltd.	190 489	ILS	898 930	1 249 485	0,01
Paz Retail & Energy Ltd.	15 000	ILS	1 842 640	1 856 655	0,02
Shufersal Ltd.	450 000	ILS	3 859 725	4 686 921	0,04
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.-ADR-	4 335	USD	80 381	95 543	0,00
			164 749 082	**168 280 521**	**1,58**
Japon					
Fast Retailing Co. Ltd.	101 575	JPY	32 492 717	34 784 719	0,33
Hitachi Ltd.	3 095 876	JPY	77 636 299	77 554 491	0,73
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	6 783 914	JPY	75 757 813	79 683 795	0,75
Mizuho Financial Group, Inc.	1 148 124	JPY	25 953 008	28 293 995	0,26
Nintendo Co. Ltd.	793 221	JPY	42 966 353	46 757 441	0,44
Recruit Holdings Co. Ltd.	673 221	JPY	41 452 980	47 741 461	0,45
Sekisui House Ltd.	483 332	JPY	13 462 044	11 631 214	0,11
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	981 266	JPY	36 326 520	33 066 841	0,31
Sony Group Corp.	1 779 639	JPY	33 044 610	38 149 681	0,36
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 880 689	JPY	43 921 409	45 042 717	0,42
			423 013 753	**442 706 355**	**4,16**
Jersey					
Janus Henderson Group PLC	44 171	USD	2 000 063	1 878 593	0,02
			2 000 063	**1 878 593**	**0,02**
Corée					
POSCO Holdings, Inc.-ADR-	17 757	USD	846 654	769 944	0,01
			846 654	**769 944**	**0,01**
Luxembourg					
Grand City Properties SA	636 628	EUR	7 802 386	7 745 933	0,07
Spotify Technology SA	110 810	USD	42 524 415	49 574 178	0,47
			50 326 801	**57 320 111**	**0,54**
Pays-Bas					
Adyen NV 144A	39 825	EUR	58 200 533	59 260 140	0,56
Argenx SE-ADR-	85 830	USD	31 854 506	52 785 450	0,50
ASML Holding NV	12 253	EUR	8 732 380	8 611 333	0,08
ING Groep NV	226 740	EUR	3 534 297	3 552 362	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	260 565	EUR	8 451 427	8 496 477	0,08
Koninklijke KPN NV	8 219 916	EUR	32 260 757	29 918 708	0,28
NN Group NV	78 117	EUR	3 399 325	3 403 049	0,03
ProQR Therapeutics NV	56 844	USD	223 397	150 637	0,00
Qiagen NV	666 921	USD	28 969 383	29 697 992	0,28
			175 626 005	**195 876 148**	**1,84**
Norvège					
Aker Carbon Capture ASA	8 500 420	NOK	4 675 446	4 741 437	0,04
Borregaard ASA	128 846	NOK	2 050 633	2 069 278	0,02
Crayon Group Holding ASA 144A	839 850	NOK	9 669 904	9 228 674	0,09
DNB Bank ASA	2 524 037	NOK	53 199 449	50 425 847	0,47
Hexagon Composites ASA	1 456 365	NOK	6 066 874	5 834 513	0,06

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 (suite)					
Kongsberg Gruppen ASA	822 089	NOK	92 591 903	92 651 360	0,87
Protector Forsikring ASA	222 891	NOK	5 848 417	5 593 201	0,05
Schibsted ASA-A-	146 123	NOK	4 948 766	4 528 811	0,04
Schibsted ASA-B-	1 322 805	NOK	41 366 180	38 924 699	0,37
SpareBank 1 SMN	136 405	NOK	2 045 878	2 057 602	0,02
Var Energi ASA	9 526 578	NOK	31 238 083	29 601 354	0,28
			253 701 533	**245 656 776**	**2,31**
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA-R-	43 039 399	EUR	20 028 511	20 710 424	0,19
EDP SA	6 854 871	EUR	27 020 557	21 940 596	0,21
			47 049 068	**42 651 020**	**0,40**
Porto Rico					
Popular, Inc.	72 698	USD	6 888 862	6 837 974	0,06
			6 888 862	**6 837 974**	**0,06**
Suède					
Alleima AB	390 347	SEK	2 363 077	2 653 127	0,03
Ambea AB 144A	507 594	SEK	4 555 651	4 435 432	0,04
Atlas Copco AB-A-	3 492 986	SEK	58 361 388	53 378 346	0,50
Atlas Copco AB-B-	268 327	SEK	3 826 167	3 629 338	0,03
BoneSupport Holding AB 144A	69 548	SEK	2 284 690	2 434 660	0,02
L E Lundbergforetagen AB-B-	53 640	SEK	2 675 256	2 432 169	0,02
Loomis AB	143 520	SEK	4 341 732	4 369 539	0,04
Mycronic AB	215 735	SEK	8 332 823	7 798 227	0,07
Peab AB-B-	461 467	SEK	3 423 179	3 307 753	0,03
Sectra AB-B-	360 000	SEK	8 888 808	9 013 643	0,09
Swedbank AB-A-	118 019	SEK	2 349 864	2 331 701	0,02
Trelleborg AB-B-	75 092	SEK	2 462 805	2 573 010	0,03
			103 865 440	**98 356 945**	**0,92**
Suisse					
Arbonia AG	178 371	CHF	2 495 853	2 200 483	0,02
Avolta AG	77 090	CHF	2 938 757	3 091 256	0,03
Chubb Ltd.	185 603	USD	51 243 132	51 282 109	0,48
dormakaba Holding AG	14 033	CHF	10 471 568	9 972 140	0,09
DSM-Firmenich AG	800 060	EUR	93 737 627	80 957 323	0,76
Flughafen Zurich AG	19 776	CHF	4 929 343	4 748 422	0,05
Kardex Holding AG	25 733	CHF	7 873 777	7 680 857	0,07
Nestle SA	1 951 364	CHF	180 711 317	161 233 806	1,52
Novartis AG	1 972 160	CHF	212 958 009	193 026 860	1,81
Sika AG	52 595	CHF	15 997 452	12 524 139	0,12
Swiss Re AG	81 611	CHF	11 416 411	11 815 021	0,11
Tecan Group AG	30 925	CHF	6 973 438	6 913 550	0,07
UBS Group AG	4 605 846	CHF	147 102 008	140 932 535	1,32
			748 848 692	**686 378 501**	**6,45**
Royaume-Uni					
Anglogold Ashanti PLC	512 777	USD	12 255 370	11 834 893	0,11
Barclays PLC-ADR-	3 776 435	USD	49 999 999	50 188 821	0,47
BP PLC-ADR-	2 335 553	USD	68 065 760	69 038 947	0,65
Diageo PLC-ADR-	238 330	USD	28 956 074	30 298 893	0,29

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Royalty Pharma PLC-A-	165 039	USD	4 228 972	4 210 145	0,04
Shell PLC	6 123 970	EUR	200 654 537	190 970 394	1,79
			364 160 712	**356 542 093**	**3,35**
États-Unis					
89bio, Inc.	8 437	USD	225 015	65 977	0,00
8x8, Inc.	524 597	USD	1 248 541	1 400 674	0,01
Abbott Laboratories	649 169	USD	74 752 915	73 427 506	0,69
AbbVie, Inc.	281 204	USD	53 847 011	49 969 951	0,47
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	301 450	USD	5 555 543	5 531 607	0,05
Aclaris Therapeutics, Inc.	923 313	USD	11 751 353	2 289 816	0,02
Adobe, Inc.	41 420	USD	21 452 492	18 418 646	0,17
Advanced Micro Devices, Inc.	131 760	USD	19 320 444	15 915 290	0,15
Akero Therapeutics, Inc.	2 795	USD	138 967	77 757	0,00
Alarm.com Holdings, Inc.	20 453	USD	1 337 831	1 243 542	0,01
Alaska Air Group, Inc.	117	USD	6 164	7 576	0,00
Albany International Corp.-A-	53 629	USD	4 296 219	4 288 711	0,04
Albertsons Cos., Inc.-A-	432 664	USD	7 935 058	8 497 521	0,08
Alcoa Corp.	1 897	USD	87 034	71 669	0,00
Alector, Inc.	111 800	USD	568 723	211 302	0,00
Alkami Technology, Inc.	64 438	USD	1 400 794	2 363 586	0,02
Allstate Corp.	216 000	USD	43 934 400	41 642 640	0,39
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	5 662	USD	1 438 997	1 332 325	0,01
Alphabet, Inc.-A-	756 381	USD	145 396 072	143 182 923	1,35
Alphabet, Inc.-C-	85 787	USD	16 610 937	16 337 276	0,15
Alphatec Holdings, Inc.	243 000	USD	3 177 655	2 230 740	0,02
Amazon.com, Inc.	1 350 346	USD	235 462 883	296 252 409	2,78
Ambac Financial Group, Inc.	202 138	USD	3 261 916	2 557 046	0,02
American Airlines Group, Inc.	6 407	USD	93 798	111 674	0,00
Amgen, Inc.	312 189	USD	89 079 065	81 368 941	0,76
Amplitude, Inc.-A-	66 076	USD	596 471	697 102	0,01
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	183 055	USD	4 239 178	691 948	0,01
Analog Devices, Inc.	54 228	USD	11 878 101	11 521 281	0,11
ANSYS, Inc.	95 582	USD	32 115 885	32 242 676	0,30
Anywhere Real Estate, Inc.	35 831	USD	210 686	118 242	0,00
API Group Corp.	159 494	USD	5 162 821	5 736 999	0,05
Apollo Global Management, Inc.	8 589	USD	1 534 081	1 418 559	0,01
Apple, Inc.	2 230 617	USD	522 330 316	558 591 109	5,25
Applied Materials, Inc.	374 191	USD	64 809 881	60 854 682	0,57
Applied Therapeutics, Inc.	622 227	USD	3 304 025	532 751	0,00
AppLovin Corp.-A-	124 674	USD	37 856 346	40 373 181	0,38
Arcellx, Inc.	88 325	USD	3 488 479	6 773 644	0,06
Archrock, Inc.	77 716	USD	1 754 050	1 934 351	0,02
Arista Networks, Inc.	157 794	USD	16 636 221	17 440 971	0,16
Arrow Electronics, Inc.	3 581	USD	423 577	405 083	0,00
Aspen Technology, Inc.	140 945	USD	35 232 756	35 184 100	0,33
Assurant, Inc.	36 084	USD	7 889 045	7 693 830	0,07
Astronics Corp.	50 050	USD	677 176	798 798	0,01
AT&T, Inc.	392 015	USD	8 735 142	8 926 182	0,08

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Atkore, Inc.	2 248	USD	204 253	187 596	0,00
Atlanta Braves Holdings, Inc.-C-	3 906	USD	143 780	149 444	0,00
Atlassian Corp.-A-	51 999	USD	12 405 135	12 655 517	0,12
Autodesk, Inc.	71 690	USD	18 083 337	21 189 413	0,20
AutoZone, Inc.	3 158	USD	10 072 441	10 111 916	0,10
AvidXchange Holdings, Inc.	650 693	USD	7 099 061	6 728 166	0,06
Avista Corp.	46 357	USD	1 786 599	1 698 057	0,02
Axon Enterprise, Inc.	48 865	USD	32 733 198	29 041 447	0,27
AZEK Co., Inc.	10 483	USD	250 020	497 628	0,00
Bank of America Corp.	218	USD	10 191	9 581	0,00
Bank of Hawaii Corp.	9 781	USD	748 736	696 798	0,01
Bank of New York Mellon Corp.	191 000	USD	15 054 447	14 674 530	0,14
Banner Corp.	88 638	USD	5 895 431	5 918 359	0,06
BellRing Brands, Inc.	98 311	USD	5 168 940	7 406 751	0,07
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	327 440	USD	133 052 465	148 422 003	1,39
Beyond, Inc.	458 623	USD	2 118 838	2 261 011	0,02
Biogen, Inc.	157 264	USD	25 369 239	24 048 811	0,23
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	92 959	USD	6 410 084	6 110 195	0,06
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	237 857	USD	22 905 629	21 252 523	0,20
Blackstone, Inc.	32 171	USD	6 081 059	5 546 924	0,05
Blend Labs, Inc.-A-	990 947	USD	4 251 163	4 171 887	0,04
Block, Inc.	170 202	USD	11 370 160	14 465 468	0,14
Blue Bird Corp.	12 250	USD	300 125	473 218	0,00
Boeing Co.	329	USD	55 866	58 233	0,00
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	28 767	USD	4 297 502	3 702 313	0,03
Boston Scientific Corp.	412 896	USD	28 635 871	36 879 871	0,35
Braze, Inc.-A-	517 419	USD	29 999 954	21 669 508	0,20
Brinker International, Inc.	35 669	USD	2 845 673	4 718 652	0,04
Brookdale Senior Living, Inc.	1 072 647	USD	4 687 170	5 395 414	0,05
Brown & Brown, Inc.	153 435	USD	17 204 234	15 653 439	0,15
Brown-Forman Corp.-A-	25 712	USD	1 136 985	969 085	0,01
Builders FirstSource, Inc.	3 867	USD	730 979	552 710	0,01
Bumble, Inc.-A-	308 362	USD	3 392 089	2 510 067	0,02
Burlington Stores, Inc.	5 187	USD	1 532 707	1 478 606	0,01
Cable One, Inc.	2 215	USD	846 418	802 096	0,01
CACI International, Inc.-A-	5 689	USD	1 725 684	2 298 697	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	113 999	USD	26 577 794	34 252 140	0,32
Cadre Holdings, Inc.	83 200	USD	2 928 640	2 687 360	0,03
Caesars Entertainment, Inc.	52 162	USD	2 056 226	1 743 254	0,02
California Resources Corp.	22 754	USD	1 292 882	1 180 705	0,01
CareDx, Inc.	83 300	USD	994 374	1 783 453	0,02
Carvana Co.	10 404	USD	1 637 648	2 115 757	0,02
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	40 563	USD	831 541	846 550	0,01
Caterpillar, Inc.	30 742	USD	12 253 821	11 151 968	0,10
CBRE Group, Inc.-A-	235 986	USD	22 255 524	30 982 602	0,29
Century Aluminum Co.	66 883	USD	745 272	1 218 608	0,01
CEVA, Inc.	94 222	USD	1 755 356	2 972 704	0,03
Chewy, Inc.-A-	180 083	USD	4 750 590	6 030 980	0,06

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Chord Energy Corp.	17 178	USD	2 171 815	2 008 452	0,02
Ciena Corp.	2 830	USD	195 751	240 012	0,00
Cigna Group	65 625	USD	21 664 125	18 121 687	0,17
Cirrus Logic, Inc.	8 402	USD	886 579	836 671	0,01
Citi Trends, Inc.	13 872	USD	535 374	364 140	0,00
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	916 396	USD	1 741 152	1 255 463	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc.	72 870	USD	884 642	684 978	0,01
Cloudflare, Inc.-A-	78 816	USD	7 153 470	8 486 907	0,08
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	483 640	USD	38 089 599	37 191 916	0,35
Collegium Pharmaceutical, Inc.	56 205	USD	2 229 090	1 610 273	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	230	USD	111 929	97 534	0,00
Community Healthcare Trust REIT, Inc.	171 151	USD	3 311 772	3 287 811	0,03
Commvault Systems, Inc.	17 900	USD	2 345 806	2 701 289	0,03
Confluent, Inc.-A-	194 211	USD	5 963 102	5 430 140	0,05
ConocoPhillips	44 914	USD	5 106 105	4 454 121	0,04
Constellation Energy Corp.	46 683	USD	12 451 757	10 443 454	0,10
Copart, Inc.	245 000	USD	15 209 600	14 060 550	0,13
CoreCivic, Inc.	95 918	USD	1 125 118	2 085 257	0,02
Corpay, Inc.	4 261	USD	1 476 884	1 442 008	0,01
Costco Wholesale Corp.	194 558	USD	186 721 480	178 267 659	1,68
Coterra Energy, Inc.	688 366	USD	17 980 120	17 580 868	0,17
Crown Castle REIT, Inc.	51 243	USD	4 975 502	4 650 815	0,04
CryoPort, Inc.	1 260 033	USD	15 820 786	9 803 057	0,09
Cullinan Therapeutics, Inc.	310 122	USD	2 719 770	3 777 286	0,04
Cummins, Inc.	97 358	USD	36 077 954	33 938 999	0,32
CVS Health Corp.	1 014	USD	58 163	45 518	0,00
Datadog, Inc.-A-	120 228	USD	16 138 819	17 179 379	0,16
Deckers Outdoor Corp.	169 871	USD	34 599 325	34 499 101	0,32
Dell Technologies, Inc.-C-	304 557	USD	41 562 894	35 097 149	0,33
Denali Therapeutics, Inc.	84 111	USD	1 766 331	1 714 182	0,02
Diebold Nixdorf, Inc.	34 200	USD	1 266 426	1 471 968	0,01
Discover Financial Services	55	USD	10 044	9 528	0,00
Dollar Tree, Inc.	36 007	USD	3 583 777	2 698 365	0,03
DoorDash, Inc.-A-	11 096	USD	1 846 210	1 861 354	0,02
DraftKings, Inc.-A-	113 725	USD	4 720 773	4 230 570	0,04
Driven Brands Holdings, Inc.	121 798	USD	3 769 648	1 965 820	0,02
Ducommun, Inc.	10 614	USD	493 869	675 687	0,01
DXC Technology Co.	456 420	USD	9 752 307	9 119 272	0,09
EchoStar Corp.-A-	107 639	USD	2 429 412	2 464 933	0,02
Ecolab, Inc.	45 152	USD	10 795 392	10 580 017	0,10
Edwards Lifesciences Corp.	177 076	USD	12 064 188	13 108 936	0,12
El Pollo Loco Holdings, Inc.	107 600	USD	1 022 200	1 241 704	0,01
Elanco Animal Health, Inc.	70 503	USD	925 704	853 791	0,01
elf Beauty, Inc.	2 325	USD	478 517	291 904	0,00
Eli Lilly & Co.	97 370	USD	73 514 350	75 169 640	0,71
Emergent BioSolutions, Inc.	138 669	USD	3 613 709	1 325 676	0,01
Enact Holdings, Inc.	46 648	USD	1 583 233	1 510 462	0,01
Endeavor Group Holdings, Inc.-A-	295 542	USD	9 161 802	9 247 509	0,09

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Enhabit, Inc.	195 225	USD	2 856 930	1 524 707	0,01
Entegris, Inc.	27 101	USD	2 646 955	2 684 625	0,03
EOG Resources, Inc.	28 768	USD	3 731 120	3 526 381	0,03
EPAM Systems, Inc.	13 430	USD	3 128 116	3 140 203	0,03
Equinix REIT, Inc.	24 372	USD	23 862 625	22 980 115	0,22
Eventbrite, Inc.-A-	37 502	USD	288 081	126 007	0,00
ExlService Holdings, Inc.	4 439	USD	138 852	197 003	0,00
Expand Energy Corp.	40 178	USD	3 880 114	3 999 720	0,04
Expeditors International of Washington, Inc.	132 000	USD	15 807 000	14 621 640	0,14
Extreme Networks, Inc.	839 349	USD	9 792 763	14 050 702	0,13
Exxon Mobil Corp.	180 882	USD	21 318 545	19 457 477	0,18
Fair Isaac Corp.	7 963	USD	18 675 783	15 853 776	0,15
FedEx Corp.	8 044	USD	2 248 539	2 263 019	0,02
Fidelity National Information Services, Inc.	182 482	USD	15 288 342	14 739 071	0,14
Figs, Inc.-A-	116 330	USD	710 776	720 083	0,01
First Bancshares, Inc.	29 759	USD	1 094 536	1 041 565	0,01
FirstEnergy Corp.	68 233	USD	2 813 247	2 714 309	0,03
Fiserv, Inc.	44 260	USD	6 702 823	9 091 889	0,09
Ford Motor Co.	1 319 768	USD	14 649 425	13 065 703	0,12
Forestar Group, Inc.	44 000	USD	1 360 480	1 140 480	0,01
Fortinet, Inc.	277 264	USD	17 642 831	26 195 903	0,25
Franklin Covey Co.	42 667	USD	1 847 908	1 603 426	0,02
Franklin Electric Co., Inc.	10 650	USD	1 154 673	1 037 842	0,01
Freeport-McMoRan, Inc.	443 885	USD	19 331 192	16 903 141	0,16
Freshpet, Inc.	53 340	USD	8 141 753	7 900 187	0,07
Frontdoor, Inc.	27 452	USD	947 094	1 500 801	0,01
GE HealthCare Technologies, Inc.	152 753	USD	13 043 579	11 942 230	0,11
General Dynamics Corp.	69 997	USD	21 007 808	18 443 510	0,17
Gentherm, Inc.	17 186	USD	1 000 741	686 151	0,01
Genuine Parts Co.	91 039	USD	11 086 729	10 629 714	0,10
GEO Group, Inc.	69 740	USD	2 000 143	1 951 325	0,02
Gibraltar Industries, Inc.	18 583	USD	1 260 113	1 094 539	0,01
G-III Apparel Group Ltd.	58 763	USD	1 174 085	1 916 849	0,02
Gogo, Inc.	239 362	USD	3 015 961	1 936 439	0,02
Goldman Sachs Group, Inc.	67 131	USD	38 317 032	38 440 553	0,36
Goodyear Tire & Rubber Co.	31 100	USD	436 022	279 900	0,00
GoPro, Inc.-A-	159 756	USD	428 146	174 134	0,00
Gossamer Bio, Inc.	402 532	USD	253 474	364 130	0,00
GRAIL, Inc.	30 156	USD	616 992	538 285	0,01
Green Dot Corp.-A-	209 702	USD	5 299 357	2 231 229	0,02
Grid Dynamics Holdings, Inc.	17 408	USD	225 434	387 154	0,00
Grindr, Inc.	262 243	USD	4 699 395	4 678 415	0,04
Guardant Health, Inc.	280 948	USD	9 746 532	8 582 961	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	17 700	USD	600 384	609 057	0,01
Harrow, Inc.	36 832	USD	385 476	1 235 714	0,01
HashiCorp, Inc.-A-	247 387	USD	6 164 797	8 463 109	0,08
Hawaiian Electric Industries, Inc.	194 042	USD	3 137 659	1 888 029	0,02
Hayward Holdings, Inc.	76 243	USD	1 233 612	1 165 755	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Healthcare Services Group, Inc.	111 180	USD	1 394 049	1 291 356	0,01
Hecla Mining Co.	166 692	USD	905 138	818 458	0,01
Helix Energy Solutions Group, Inc.	108 343	USD	1 000 006	1 009 757	0,01
HF Sinclair Corp.	31 690	USD	1 298 656	1 110 734	0,01
HilleVax, Inc.	298 903	USD	4 689 194	618 729	0,01
Hims & Hers Health, Inc.	146 823	USD	3 408 823	3 550 180	0,03
Home Depot, Inc.	108 164	USD	46 313 453	42 074 714	0,40
Honeywell International, Inc.	90 463	USD	20 630 588	20 434 687	0,19
Horace Mann Educators Corp.	55 454	USD	2 239 787	2 175 460	0,02
Howard Hughes Holdings, Inc.	78 894	USD	6 854 311	6 068 526	0,06
HP, Inc.	88 365	USD	3 091 008	2 883 350	0,03
Hudson Pacific Properties REIT, Inc.	408 295	USD	1 678 092	1 237 134	0,01
Huron Consulting Group, Inc.	17 583	USD	1 751 543	2 184 864	0,02
Ideaya Biosciences, Inc.	28 718	USD	1 310 402	738 053	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	4 226	USD	2 000 081	1 747 197	0,02
Illumina, Inc.	58 679	USD	8 475 030	7 841 275	0,07
Intapp, Inc.	23 053	USD	1 141 123	1 477 467	0,01
Integral Ad Science Holding Corp.	96 111	USD	1 121 615	1 003 399	0,01
Intellia Therapeutics, Inc.	72 868	USD	3 051 264	849 641	0,01
International Business Machines Corp.	122 005	USD	27 133 912	26 820 359	0,25
Intuitive Surgical, Inc.	148 615	USD	60 519 233	77 571 085	0,73
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	14 463	USD	549 449	505 626	0,00
Iovance Biotherapeutics, Inc.	436 075	USD	4 399 046	3 226 955	0,03
IQVIA Holdings, Inc.	97 095	USD	22 118 086	19 080 138	0,18
iRobot Corp.	54 786	USD	2 059 954	424 592	0,00
Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	1 437 807	USD	10 573 193	6 369 485	0,06
Jack Henry & Associates, Inc.	14 526	USD	2 597 975	2 546 408	0,02
Jacobs Solutions, Inc.	250 914	USD	35 728 293	33 527 129	0,32
Janus International Group, Inc.	102 779	USD	1 202 313	755 426	0,01
Jefferies Financial Group, Inc.	126 388	USD	9 851 945	9 908 819	0,09
Johnson & Johnson	88 328	USD	13 457 654	12 773 995	0,12
Karyopharm Therapeutics, Inc.	556 081	USD	5 683 148	376 078	0,00
Kforce, Inc.	13 518	USD	812 161	766 471	0,01
Kimco Realty REIT Corp.	313 284	USD	7 760 480	7 340 244	0,07
Kite Realty Group Trust REIT	242 852	USD	6 083 443	6 129 584	0,06
KKR & Co., Inc.	232 996	USD	36 744 902	34 462 438	0,32
KLA Corp.	25 800	USD	17 188 476	16 257 096	0,15
Klaviyo, Inc.-A-	91 964	USD	3 592 114	3 792 595	0,04
Knife River Corp.	120 262	USD	6 074 848	12 223 430	0,11
Kodiak Gas Services, Inc.	36 100	USD	1 123 793	1 473 963	0,01
Kodiak Sciences, Inc.	42 840	USD	408 718	426 258	0,00
Kohl's Corp.	220 883	USD	3 262 442	3 101 197	0,03
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	39 086	USD	1 068 611	1 031 089	0,01
L3Harris Technologies, Inc.	51 343	USD	12 541 555	10 796 406	0,10
Lam Research Corp.	888 984	USD	67 189 411	64 211 314	0,60
Lennar Corp.-A-	291 977	USD	51 108 967	39 816 903	0,37
LGI Homes, Inc.	11 950	USD	1 246 863	1 068 330	0,01
Liberty Broadband Corp.-C-	961 599	USD	80 793 971	71 889 141	0,68

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Liberty Energy, Inc.	748 368	USD	13 036 571	14 885 040	0,14
Liberty Media Corp.-Liberty Live-A-	80 158	USD	3 526 271	5 335 316	0,05
Liberty Media Corp.-Liberty Live-C-	436 034	USD	30 090 323	29 676 474	0,28
Light & Wonder, Inc.	166 971	USD	15 276 077	14 422 955	0,14
Littelfuse, Inc.	6 176	USD	1 518 308	1 455 374	0,01
LiveRamp Holdings, Inc.	16 466	USD	433 169	500 072	0,00
Lockheed Martin Corp.	190 000	USD	98 230 000	92 328 600	0,87
Lovesac Co.	48 576	USD	1 157 961	1 149 308	0,01
Lowe's Cos., Inc.	15 724	USD	4 212 460	3 880 683	0,04
Madison Square Garden Sports Corp.	25 791	USD	5 035 951	5 820 513	0,05
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	3 432	USD	1 158 678	1 059 012	0,01
Manhattan Associates, Inc.	6 793	USD	2 042 451	1 835 740	0,02
MannKind Corp.	261 737	USD	1 054 800	1 682 969	0,02
MARA Holdings, Inc.	232 805	USD	4 693 132	3 904 140	0,04
Marathon Petroleum Corp.	27 441	USD	4 014 069	3 828 019	0,04
Maravai LifeSciences Holdings, Inc.-A-	740 017	USD	9 259 745	4 033 093	0,04
Markel Group, Inc.	4 567	USD	7 084 790	7 883 692	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	360 604	USD	78 834 583	76 595 896	0,72
Marvell Technology, Inc.	149 518	USD	13 471 572	16 514 263	0,16
MasTec, Inc.	13 430	USD	1 850 654	1 828 360	0,02
Mastercard, Inc.-A-	49 818	USD	25 171 558	26 232 664	0,25
MaxLinear, Inc.	228 500	USD	3 249 803	4 519 730	0,04
McDonald's Corp.	108 271	USD	31 885 809	31 386 680	0,29
McKesson Corp.	231 000	USD	142 746 450	131 649 210	1,24
MediaAlpha, Inc.-A-	74 326	USD	1 284 353	839 141	0,01
MercadoLibre, Inc.	2 843	USD	4 943 408	4 834 351	0,05
Merck & Co., Inc.	103	USD	10 129	10 246	0,00
Meta Platforms, Inc.-A-	441 019	USD	263 822 549	258 221 035	2,43
Methode Electronics, Inc.	235 987	USD	2 591 137	2 782 287	0,03
MetLife, Inc.	69 593	USD	5 680 175	5 698 275	0,05
Microsoft Corp.	524 722	USD	223 700 751	221 170 323	2,08
MicroStrategy, Inc.-A-	4 646	USD	1 911 364	1 345 575	0,01
Mid-America Apartment Communities REIT, Inc.	36 860	USD	5 836 044	5 697 450	0,05
Mirion Technologies, Inc.	53 461	USD	753 265	932 894	0,01
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	81 516	USD	2 158 710	3 370 687	0,03
MKS Instruments, Inc.	178	USD	19 999	18 581	0,00
Moelis & Co.-A-	18 900	USD	1 285 200	1 396 332	0,01
MongoDB, Inc.	27 512	USD	8 099 914	6 405 069	0,06
Monro, Inc.	42 811	USD	1 179 015	1 061 713	0,01
Monster Beverage Corp.	783 728	USD	41 474 886	41 192 744	0,39
Morgan Stanley	672 083	USD	83 041 782	84 494 275	0,79
Mr. Cooper Group, Inc.	10 815	USD	1 000 820	1 038 348	0,01
MRC Global, Inc.	74 327	USD	724 675	949 899	0,01
MSC Industrial Direct Co., Inc.-A-	55	USD	4 688	4 108	0,00
MYR Group, Inc.	6 530	USD	1 098 215	971 468	0,01
N-able, Inc.	91 400	USD	1 223 846	853 676	0,01
Nerdy, Inc.	444 827	USD	1 392 309	720 620	0,01
Netflix, Inc.	50 478	USD	33 501 829	44 992 051	0,42

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
NETGEAR, Inc.	18 947	USD	235 511	528 053	0,00
NetScout Systems, Inc.	328 604	USD	7 331 559	7 117 563	0,07
Neurocrine Biosciences, Inc.	5 861	USD	751 497	800 026	0,01
NeuroPace, Inc.	170 827	USD	2 477 846	1 911 554	0,02
Nevro Corp.	59 574	USD	3 914 012	221 615	0,00
New Jersey Resources Corp.	68 247	USD	3 266 984	3 183 723	0,03
News Corp.-A-	3 097 176	USD	89 622 902	85 296 227	0,80
NIKE, Inc.-B-	336 028	USD	26 499 168	25 427 239	0,24
NMI Holdings, Inc.	821	USD	24 272	30 180	0,00
Norfolk Southern Corp.	57 835	USD	14 464 410	13 573 874	0,13
Northrop Grumman Corp.	38 494	USD	18 677 674	18 064 849	0,17
NVIDIA Corp.	3 564 785	USD	500 461 971	478 714 978	4,50
Ocular Therapeutix, Inc.	319 600	USD	3 215 176	2 729 384	0,03
OGE Energy Corp.	57 572	USD	2 361 028	2 374 845	0,02
Oil States International, Inc.	243 890	USD	948 732	1 234 083	0,01
Okta, Inc.	608	USD	49 005	47 910	0,00
Old Dominion Freight Line, Inc.	66 254	USD	13 981 582	11 687 206	0,11
ON Semiconductor Corp.	158 397	USD	11 988 323	9 986 931	0,09
Onto Innovation, Inc.	90 000	USD	14 980 500	15 000 300	0,14
Oracle Corp.	617 631	USD	110 295 793	102 922 030	0,97
O'Reilly Automotive, Inc.	11 547	USD	12 450 292	13 692 433	0,13
Organogenesis Holdings, Inc.	321 629	USD	6 641 639	1 029 213	0,01
Ormat Technologies, Inc.	110 000	ILS	7 969 148	7 568 510	0,07
Orthofix Medical, Inc.	52 864	USD	1 779 931	923 005	0,01
Oshkosh Corp.	59 925	USD	6 507 855	5 697 070	0,05
Packaging Corp. of America	16 687	USD	3 789 284	3 756 744	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	155 174	USD	31 227 216	28 235 461	0,27
Par Pacific Holdings, Inc.	30 470	USD	898 908	499 403	0,00
Parsons Corp.	13 185	USD	1 231 429	1 216 316	0,01
Patterson-UTI Energy, Inc.	845 930	USD	7 046 597	6 987 382	0,07
Payoneer Global, Inc.	1 294 632	USD	9 457 936	12 998 105	0,12
PayPal Holdings, Inc.	164 879	USD	11 946 727	14 072 423	0,13
PDF Solutions, Inc.	43 290	USD	1 506 985	1 172 293	0,01
Pennant Group, Inc.	52 809	USD	2 074 866	1 400 495	0,01
PepsiCo, Inc.	316 569	USD	50 483 258	48 137 482	0,45
Permian Resources Corp.	292 445	USD	4 293 093	4 205 359	0,04
Pfizer, Inc.	715 764	USD	18 294 928	18 989 219	0,18
Phillips 66	1 068 629	USD	143 539 241	121 748 902	1,14
PNC Financial Services Group, Inc.	82 294	USD	16 127 444	15 870 398	0,15
PotlatchDeltic REIT Corp.	24 821	USD	1 027 838	974 224	0,01
Primo Brands Corp.-A-	115 028	USD	3 577 371	3 539 412	0,03
Principal Financial Group, Inc.	348 700	USD	27 648 423	26 992 867	0,25
Procore Technologies, Inc.	730 455	USD	43 720 352	54 732 993	0,51
Procter & Gamble Co.	261 557	USD	44 510 022	43 850 031	0,41
Progyny, Inc.	141 900	USD	2 391 015	2 447 775	0,02
PTC Therapeutics, Inc.	22 611	USD	1 040 332	1 020 661	0,01
PTC, Inc.	5 797	USD	1 148 038	1 065 894	0,01
PubMatic, Inc.-A-	55 602	USD	1 000 002	816 793	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Pulmonx Corp.	697 857	USD	5 827 106	4 738 449	0,04
Pure Storage, Inc.-A-	54 256	USD	2 614 597	3 332 946	0,03
QUALCOMM, Inc.	50 263	USD	8 079 275	7 721 402	0,07
Quest Diagnostics, Inc.	17 251	USD	2 609 214	2 602 486	0,02
Radian Group, Inc.	22 415	USD	774 662	711 004	0,01
RealReal, Inc.	444 669	USD	4 829 105	4 860 232	0,05
Reddit, Inc.-A-	113 199	USD	19 543 807	18 501 245	0,17
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	70 227	USD	70 596 394	50 024 799	0,47
Remitly Global, Inc.	1 640 611	USD	20 870 468	37 028 590	0,35
Retail Opportunity Investments REIT Corp.	519 053	USD	9 005 570	9 010 760	0,08
Robinhood Markets, Inc.-A-	91 000	USD	1 637 090	3 390 660	0,03
ROBLOX Corp.-A-	78 973	USD	4 069 461	4 569 378	0,04
Rogers Corp.	764	USD	81 305	77 630	0,00
Roku, Inc.	37 499	USD	2 644 122	2 787 676	0,03
Ross Stores, Inc.	67 438	USD	10 353 756	10 201 346	0,10
RPM International, Inc.	3 913	USD	522 464	481 534	0,00
RTX Corp.	283 390	USD	34 179 668	32 793 891	0,31
Rubrik, Inc.-A-	192 065	USD	13 863 252	12 553 368	0,12
RxSight, Inc.	28 053	USD	842 970	964 462	0,01
S&P Global, Inc.	63 169	USD	32 733 544	31 460 057	0,30
Sabra Health Care REIT, Inc.	1 470 271	USD	26 121 448	25 465 094	0,24
Sandy Spring Bancorp, Inc.	25 260	USD	935 378	851 515	0,01
SBA Communications REIT Corp.	226 152	USD	49 999 946	46 089 778	0,43
Scotts Miracle-Gro Co.	48 955	USD	3 710 789	3 247 675	0,03
Semtech Corp.	236 593	USD	5 917 070	14 633 277	0,14
SentinelOne, Inc.-A-	99 246	USD	2 507 606	2 203 261	0,02
ServiceNow, Inc.	98 783	USD	64 638 505	104 721 834	0,98
Shake Shack, Inc.-A-	10 034	USD	791 081	1 302 413	0,01
Shoals Technologies Group, Inc.-A-	108 707	USD	1 740 399	601 150	0,01
Simon Property Group REIT, Inc.	216 100	USD	38 580 979	37 214 581	0,35
Simply Good Foods Co.	47	USD	1 874	1 832	0,00
Sirius XM Holdings, Inc.	129 894	USD	3 421 408	2 961 583	0,03
Snap, Inc.-A-	815 450	USD	9 279 821	8 782 396	0,08
Snowflake, Inc.-A-	156 561	USD	26 461 933	24 174 584	0,23
SolarEdge Technologies, Inc.	133 800	USD	2 400 372	1 819 680	0,02
Sphere Entertainment Co.	13 726	USD	576 767	553 432	0,01
Spire, Inc.	17 470	USD	1 200 364	1 184 990	0,01
Sprinklr, Inc.-A-	2 655 520	USD	31 416 272	22 439 144	0,21
Sprouts Farmers Market, Inc.	18 597	USD	2 058 502	2 363 121	0,02
SPX Technologies, Inc.	13 281	USD	2 121 773	1 932 651	0,02
SS&C Technologies Holdings, Inc.	14 243	USD	1 100 272	1 079 335	0,01
Starbucks Corp.	550 597	USD	55 092 736	50 241 976	0,47
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	54 007	USD	2 007 980	1 952 893	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc.	15 137	USD	2 732 985	2 786 419	0,03
Tanger REIT, Inc.	38 243	USD	1 360 686	1 305 234	0,01
Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	45 194	USD	2 485 670	2 502 392	0,02
TD SYNNEX Corp.	41 330	USD	5 015 734	4 847 182	0,05
Teradata Corp.	33 075	USD	1 824 900	1 030 286	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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.	332 706	USD	98 458 218	134 359 991	1,26
Tetra Tech, Inc.	92 561	USD	3 838 505	3 687 630	0,03
Texas Capital Bancshares, Inc.	45 418	USD	3 310 383	3 551 688	0,03
Texas Instruments, Inc.	5 545	USD	1 063 032	1 039 743	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	165 004	USD	86 938 958	85 840 031	0,81
Tidewater, Inc.	84 664	USD	9 042 343	4 631 967	0,04
T-Mobile U.S., Inc.	566 577	USD	132 771 654	125 060 541	1,18
Toll Brothers, Inc.	29 961	USD	4 936 075	3 773 588	0,04
TopBuild Corp.	3 628	USD	790 759	1 129 542	0,01
TransDigm Group, Inc.	6 306	USD	8 547 531	7 991 468	0,08
Travere Therapeutics, Inc.	68 082	USD	441 171	1 185 988	0,01
Treace Medical Concepts, Inc.	103 758	USD	930 709	771 960	0,01
Trex Co., Inc.	56 464	USD	4 257 105	3 897 710	0,04
Tri Pointe Homes, Inc.	117 890	USD	4 988 071	4 274 691	0,04
Truist Financial Corp.	634 469	USD	29 344 191	27 523 265	0,26
Trupanion, Inc.	24 036	USD	1 240 017	1 158 535	0,01
Twilio, Inc.-A-	54 162	USD	3 191 510	5 853 829	0,05
Twist Bioscience Corp.	9 489	USD	214 451	440 954	0,00
TXNM Energy, Inc.	61 604	USD	3 021 060	3 029 069	0,03
Tyler Technologies, Inc.	14 551	USD	7 531 198	8 390 689	0,08
U.S. Foods Holding Corp.	30 486	USD	1 924 276	2 056 586	0,02
UDR REIT, Inc.	62 164	USD	2 727 497	2 698 539	0,03
UiPath, Inc.-A-	507 977	USD	6 376 937	6 456 388	0,06
Ulta Beauty, Inc.	3 823	USD	1 620 608	1 662 737	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	8 876	USD	851 830	861 860	0,01
United Natural Foods, Inc.	62 746	USD	762 991	1 713 593	0,02
United Rentals, Inc.	20 000	USD	15 731 800	14 088 800	0,13
United Therapeutics Corp.	17 923	USD	6 374 274	6 323 951	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	33 830	USD	18 965 775	17 113 244	0,16
Unity Software, Inc.	206 704	USD	4 987 768	4 644 639	0,04
Unum Group	233 705	USD	14 412 587	17 067 476	0,16
USANA Health Sciences, Inc.	27 582	USD	2 097 611	989 918	0,01
Varonis Systems, Inc.	18 126	USD	870 229	805 338	0,01
Veeva Systems, Inc.-A-	7 008	USD	1 298 543	1 473 432	0,01
Vera Therapeutics, Inc.	618 047	USD	10 000 000	26 137 208	0,25
VeriSign, Inc.	93 742	USD	17 496 240	19 400 844	0,18
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	28 256	USD	11 732 263	11 378 691	0,11
Vertiv Holdings Co.-A-	81 273	USD	10 227 394	9 233 426	0,09
Viasat, Inc.	305 109	USD	2 727 674	2 596 478	0,02
Vimeo, Inc.	432 421	USD	6 336 340	2 767 494	0,03
Viridian Therapeutics, Inc.	21 251	USD	639 802	407 382	0,00
Voya Financial, Inc.	48 067	USD	3 989 561	3 308 452	0,03
Warby Parker, Inc.-A-	57 321	USD	862 108	1 387 741	0,01
Warrior Met Coal, Inc.	245 806	USD	16 702 518	13 332 517	0,13
Waste Management, Inc.	36 434	USD	8 095 270	7 352 017	0,07
Weave Communications, Inc.	168 646	USD	2 718 574	2 684 844	0,03
Welltower REIT, Inc.	14 973	USD	2 000 243	1 887 047	0,02
Westlake Corp.	4 899	USD	629 766	561 670	0,01

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
WEX, Inc.	6 176	USD	1 104 269	1 082 776	0,01
Wingstop, Inc.	17 974	USD	5 692 006	5 108 211	0,05
Workday, Inc.-A-	28 210	USD	7 292 653	7 279 026	0,07
Wynn Resorts Ltd.	65 039	USD	6 079 195	5 603 760	0,05
Yext, Inc.	219 921	USD	2 218 222	1 398 698	0,01
Zillow Group, Inc.-C-	15 340	USD	804 726	1 135 927	0,01
ZipRecruiter, Inc.-A-	159 231	USD	1 880 860	1 152 832	0,01
Zoom Communications, Inc.	360 038	USD	26 724 371	29 382 701	0,28
ZoomInfo Technologies, Inc.	3 766 478	USD	39 999 996	39 585 684	0,37
Zymeworks, Inc.	774 421	USD	5 815 902	11 337 523	0,11
			7 291 931 726	**7 281 851 249**	**68,42**
Total - Actions			**10 781 657 703**	**10 646 205 584**	**100,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**10 781 657 703**	**10 646 205 584**	**100,03**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**10 781 657 703**	**10 646 205 584**	**100,03**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	137 758	EUR	4 064 518	3 212 517	0,41
			4 064 518	**3 212 517**	**0,41**
Belgique					
Aedifica REIT SA	193 097	EUR	15 039 075	10 852 051	1,37
Ascencio REIT	20 754	EUR	1 057 828	980 627	0,12
Care Property Invest REIT NV	150 444	EUR	1 986 925	1 718 070	0,22
Cofinimmo REIT SA	154 613	EUR	14 031 070	8 596 483	1,09
Home Invest Belgium REIT SA	44 520	EUR	1 025 388	763 963	0,10
Montea REIT NV	82 915	EUR	6 646 395	5 248 520	0,67
Retail Estates REIT NV	50 928	EUR	3 356 435	3 020 030	0,38
VGP NV	54 444	EUR	5 969 551	3 887 302	0,49
Warehouses De Pauw REIT CVA	694 796	EUR	18 248 641	13 201 124	1,67
Xior Student Housing REIT NV	149 609	EUR	5 278 412	4 435 907	0,56
			72 639 720	**52 704 077**	**6,67**
Finlande					
Citycon OYJ	365 423	EUR	2 381 412	1 175 931	0,15
Kojamo OYJ	641 221	EUR	8 979 573	6 021 065	0,76
			11 360 985	**7 196 996**	**0,91**
France					
ARGAN REIT SA	49 520	EUR	3 735 656	2 995 960	0,38
Carmila REIT SA	230 188	EUR	3 093 765	3 687 612	0,47
Covivio REIT SA	219 035	EUR	13 193 367	10 680 147	1,35
Gecina REIT SA	209 867	EUR	23 930 010	18 982 470	2,40
ICADE REIT	131 799	EUR	6 836 284	3 028 741	0,38
Klepierre REIT SA	835 013	EUR	19 450 822	23 213 361	2,94
Mercialys REIT SA	379 275	EUR	3 927 577	3 834 470	0,49
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	418 590	EUR	39 947 802	30 439 865	3,85
			114 115 283	**96 862 626**	**12,26**
Allemagne					
Deutsche EuroShop AG	73 470	EUR	1 658 328	1 359 195	0,17
Deutsche Wohnen SE	199 989	EUR	6 035 327	4 609 746	0,58
Hamborner REIT AG	290 035	EUR	2 356 848	1 827 221	0,23
LEG Immobilien SE	300 952	EUR	26 786 310	24 617 874	3,11
TAG Immobilien AG	614 279	EUR	9 182 887	8 821 046	1,12
Vonovia SE	2 853 674	EUR	96 671 489	83 669 722	10,59
			142 691 189	**124 904 804**	**15,80**
Guernesey					
abrdn Property Income Trust REIT Ltd.	1 562 904	GBP	309 819	130 429	0,02
Picton Property Income REIT Ltd.	2 217 159	GBP	2 099 737	1 716 207	0,22
PPHE Hotel Group Ltd.	79 183	GBP	1 303 495	1 350 342	0,17
Regional REIT Ltd. 144A	658 901	GBP	2 079 704	918 048	0,12
Schroder Real Estate Investment Trust REIT Ltd.	1 995 292	GBP	1 153 289	1 225 923	0,15
Shurgard Self Storage REIT Ltd.	125 908	EUR	5 284 224	4 513 802	0,57
Sirius Real Estate REIT Ltd.	6 077 875	GBP	6 519 643	5 770 512	0,73
			18 749 911	**15 625 263**	**1,98**
Irlande					
Irish Residential Properties REIT PLC	1 798 628	EUR	2 284 309	1 636 751	0,21
			2 284 309	**1 636 751**	**0,21**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ REIT SpA	267 686	EUR	1 032 827	669 215	0,08
			1 032 827	**669 215**	**0,08**
Luxembourg					
Aroundtown SA	2 771 411	EUR	11 552 045	8 095 292	1,02
Grand City Properties SA	256 516	EUR	3 814 025	3 014 063	0,38
			15 366 070	**11 109 355**	**1,40**
Pays-Bas					
Eurocommercial Properties REIT NV	173 371	EUR	3 988 114	3 848 837	0,49
NSI REIT NV	77 362	EUR	2 178 743	1 463 689	0,18
Vastned Retail REIT NV	45 138	EUR	1 147 509	965 953	0,12
Wereldhave REIT NV	141 179	EUR	2 565 144	1 942 623	0,25
			9 879 510	**8 221 102**	**1,04**
Norvège					
Entra ASA 144A	288 423	NOK	3 435 044	2 835 049	0,36
			3 435 044	**2 835 049**	**0,36**
Espagne					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	1 336 499	EUR	9 239 159	6 916 382	0,88
Merlin Properties Socimi REIT SA	1 775 056	EUR	17 153 619	18 034 569	2,28
			26 392 778	**24 950 951**	**3,16**
Suède					
Atrium Ljungberg AB-B-	181 489	SEK	3 176 278	3 143 917	0,40
Castellum AB	1 732 058	SEK	21 488 974	18 249 321	2,31
Catena AB	163 650	SEK	6 295 680	6 765 412	0,86
Cibus Nordic Real Estate AB publ	252 071	SEK	4 055 807	3 881 914	0,49
Corem Property Group AB-B-	2 488 058	SEK	3 308 829	1 454 801	0,18
Dios Fastigheter AB	421 534	SEK	2 994 647	2 917 930	0,37
Fabege AB	908 044	SEK	8 948 017	6 571 345	0,83
Fastighets AB Balder-B-	2 718 386	SEK	16 107 819	18 246 914	2,31
FastPartner AB-A-	208 555	SEK	1 342 134	1 166 588	0,15
Hufvudstaden AB-A-	435 664	SEK	5 517 323	4 611 189	0,58
Logistea AB-B-	624 279	SEK	980 549	897 011	0,11
Neobo Fastigheter AB	526 185	SEK	917 019	963 473	0,12
NP3 Fastigheter AB	137 424	SEK	3 275 917	3 002 753	0,38
Nyfosa AB	643 735	SEK	5 080 840	6 070 796	0,77
Pandox AB	429 081	SEK	6 159 003	7 192 916	0,91
Platzer Fastigheter Holding AB-B-	253 409	SEK	2 462 587	1 898 104	0,24
Sagax AB-B-	869 886	SEK	18 904 452	17 197 765	2,18
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	4 705 083	SEK	8 976 793	1 863 076	0,23
Wallenstam AB-B-	1 627 572	SEK	7 589 791	6 799 628	0,86
Wihlborgs Fastigheter AB	1 075 925	SEK	8 125 822	9 855 085	1,25
			135 708 281	**122 749 938**	**15,53**
Suisse					
Allreal Holding AG	59 125	CHF	9 028 906	10 433 580	1,32
Intershop Holding AG	22 033	CHF	2 607 568	2 981 805	0,38
Mobimo Holding AG	28 835	CHF	6 914 377	9 003 045	1,14
Peach Property Group AG	130 666	CHF	2 229 672	1 253 161	0,16

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
PSP Swiss Property AG	183 082	CHF	19 833 471	25 147 825	3,18
Swiss Prime Site AG	310 039	CHF	25 026 311	32 641 877	4,13
			65 640 305	**81 461 293**	**10,31**
Royaume-Uni					
abrdn European Logistics Income PLC 144A	1 595 724	GBP	1 684 499	1 134 823	0,14
AEW U.K. REIT PLC	636 289	GBP	750 174	772 647	0,10
Assura REIT PLC	13 072 455	GBP	8 594 617	6 061 808	0,77
Big Yellow Group REIT PLC	761 188	GBP	10 333 084	8 838 042	1,12
British Land REIT Co. PLC	4 050 804	GBP	22 510 569	17 657 081	2,24
Care Reit PLC	1 293 163	GBP	1 533 344	1 271 560	0,16
CLS Holdings REIT PLC	617 127	GBP	1 175 147	578 454	0,07
Custodian Property Income REIT PLC	1 646 950	GBP	1 839 426	1 535 775	0,20
Derwent London REIT PLC	454 853	GBP	14 466 109	10 777 013	1,36
Empiric Student Property REIT PLC	2 444 809	GBP	2 600 420	2 469 018	0,31
Grainger PLC	3 007 637	GBP	9 196 201	8 184 664	1,04
Great Portland Estates REIT PLC	1 425 789	GBP	7 594 442	4 966 388	0,63
Hammerson REIT PLC	2 008 879	GBP	9 075 959	6 793 348	0,86
Helical REIT PLC	479 750	GBP	1 805 077	1 003 816	0,13
Home REIT PLC[(1)]	2 725 614	GBP	3 650 446	330	0,00
Land Securities Group REIT PLC	3 022 858	GBP	25 715 418	21 351 259	2,70
Life Science REIT PLC	1 434 096	GBP	1 028 588	659 105	0,08
LondonMetric Property REIT PLC	8 017 649	GBP	19 998 162	17 464 400	2,21
NewRiver REIT PLC	1 402 563	GBP	1 968 795	1 243 424	0,16
Primary Health Properties REIT PLC	5 325 785	GBP	7 586 688	6 009 775	0,76
PRS REIT PLC	2 089 849	GBP	2 371 534	2 719 694	0,34
Residential Secure Income REIT PLC 144A	760 031	GBP	826 911	540 507	0,07
Safestore Holdings REIT PLC	866 630	GBP	8 483 174	6 750 136	0,85
Segro REIT PLC	5 484 175	GBP	55 455 873	46 509 976	5,89
Shaftesbury Capital REIT PLC	6 040 227	GBP	12 087 441	9 168 323	1,16
Social Housing Reit PLC 144A	1 451 435	GBP	1 382 055	1 042 742	0,13
Supermarket Income REIT PLC	5 045 893	GBP	6 380 796	4 156 024	0,53
Target Healthcare REIT PLC	2 508 914	GBP	2 921 239	2 548 930	0,32
Tritax Big Box REIT PLC	10 000 191	GBP	19 077 033	16 049 892	2,03
UNITE Group REIT PLC	1 639 820	GBP	18 371 100	15 995 339	2,02
Urban Logistics REIT PLC	1 863 591	GBP	3 505 829	2 308 041	0,29
Warehouse REIT PLC	1 605 383	GBP	2 232 645	1 526 139	0,19
Workspace Group REIT PLC	557 659	GBP	4 559 439	3 311 640	0,42
			290 762 234	**231 400 113**	**29,28**
Total - Actions			**914 122 964**	**785 540 050**	**99,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**914 122 964**	**785 540 050**	**99,40**

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

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	Valeur de marché	% de l'actif net
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	126	EUR	1 313 300	1 314 746	0,17
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Sterling Fund-Z-	14	GBP	171 305	171 967	0,02
			1 484 605	**1 486 713**	**0,19**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**1 484 605**	**1 486 713**	**0,19**
Parts d'investissement			**1 484 605**	**1 486 713**	**0,19**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**915 607 569**	**787 026 763**	**99,59**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	3 913 103	HKD	4 072 016	1 672 449	0,12
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	2 800 589	HKD	1 021 400	904 934	0,06
China Gas Holdings Ltd.	1 886 093	HKD	4 176 221	1 643 786	0,11
China Resources Gas Group Ltd.	641 178	HKD	2 812 225	2 538 150	0,17
China Ruyi Holdings Ltd.	4 352 574	HKD	1 797 324	1 372 795	0,09
Kunlun Energy Co. Ltd.	2 708 285	HKD	2 375 608	2 928 648	0,20
Orient Overseas International Ltd.	90 706	HKD	1 986 306	1 344 018	0,09
			18 241 100	**12 404 780**	**0,84**
Îles Caïmans					
AAC Technologies Holdings, Inc.	541 173	HKD	2 615 745	2 612 528	0,18
Akeso, Inc. 144A	420 068	HKD	2 349 150	3 282 478	0,22
Alibaba Group Holding Ltd.	11 310 575	HKD	197 578 300	119 979 065	8,11
ANTA Sports Products Ltd.	884 279	HKD	10 540 715	8 862 199	0,60
Autohome, Inc.-ADR-	46 387	USD	2 340 974	1 203 743	0,08
Baidu, Inc.-A-	1 583 752	HKD	28 144 577	16 861 114	1,14
BeiGene Ltd.	483 304	HKD	8 875 065	6 794 173	0,46
Bilibili, Inc.-Z-	161 112	HKD	5 789 464	2 945 166	0,20
Bosideng International Holdings Ltd.	2 698 462	HKD	1 322 802	1 347 850	0,09
C&D International Investment Group Ltd.	489 374	HKD	1 152 031	822 768	0,06
China Feihe Ltd. 144A	2 524 881	HKD	3 850 366	1 771 459	0,12
China Hongqiao Group Ltd.	1 978 733	HKD	2 364 472	2 995 629	0,20
China Literature Ltd. 144A	284 825	HKD	1 632 311	924 000	0,06
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	2 181 868	HKD	9 290 259	4 932 267	0,33
China Resources Land Ltd.	2 228 638	HKD	9 340 266	6 469 633	0,44
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	56 033	CNY	455 783	360 171	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. 144A	473 578	HKD	2 424 113	1 761 907	0,12
China State Construction International Holdings Ltd.	1 400 172	HKD	1 553 271	2 209 863	0,15
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	1 390 989	HKD	2 355 833	1 205 126	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd.	8 089 662	HKD	5 576 731	505 086	0,03
ENN Energy Holdings Ltd.	549 784	HKD	6 840 768	3 952 836	0,27
GalaxyCore, Inc.-A-	88 867	CNY	200 807	162 688	0,01
GCL Technology Holdings Ltd.	14 956 673	HKD	4 053 374	2 079 468	0,14
Geely Automobile Holdings Ltd.	4 195 152	HKD	8 304 870	8 003 676	0,54
Genscript Biotech Corp.	804 769	HKD	2 190 149	1 019 436	0,07
Giant Biogene Holding Co. Ltd. 144A	215 116	HKD	1 058 233	1 381 869	0,09
H World Group Ltd.-ADR-	141 450	USD	5 804 383	4 672 093	0,32
Haidilao International Holding Ltd. 144A	1 158 596	HKD	3 630 999	2 371 498	0,16
Haitian International Holdings Ltd.	439 478	HKD	1 145 196	1 193 749	0,08
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. 144A	819 182	HKD	2 510 482	1 822 291	0,12
Hengan International Group Co. Ltd.	434 534	HKD	2 488 045	1 255 838	0,08
Innovent Biologics, Inc. 144A	853 928	HKD	4 825 370	4 023 425	0,27
JD Health International, Inc.	775 400	HKD	6 163 681	2 804 954	0,19
JD Logistics, Inc. 144A	1 380 036	HKD	2 220 369	2 274 018	0,15
JD.com, Inc.-A-	1 715 718	HKD	46 211 909	30 038 511	2,03
Kanzhun Ltd.-ADR-	183 665	USD	4 055 046	2 534 577	0,17
KE Holdings, Inc.-ADR-	444 521	USD	10 970 230	8 188 077	0,55
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2 113 984	HKD	4 012 648	2 321 370	0,16
Kingsoft Corp. Ltd.	648 319	HKD	2 571 214	2 808 454	0,19

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Kuaishou Technology 144A	1 859 480	HKD	17 268 398	9 898 300	0,67
Legend Biotech Corp.-ADR-	51 197	USD	2 560 721	1 665 950	0,11
Li Auto, Inc.-A-	858 451	HKD	9 579 444	10 382 594	0,70
Li Ning Co. Ltd.	1 615 911	HKD	9 792 699	3 424 056	0,23
Longfor Group Holdings Ltd. 144A	1 434 591	HKD	5 004 826	1 846 808	0,12
Meituan-B- 144A	3 438 918	HKD	81 818 578	67 158 499	4,54
MINISO Group Holding Ltd.	262 064	HKD	1 194 498	1 587 306	0,11
NetEase, Inc.	1 342 782	HKD	22 894 187	23 924 076	1,62
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	1 022 300	HKD	7 369 004	6 442 058	0,44
NIO, Inc.-A-	1 011 514	HKD	18 076 776	4 531 529	0,31
PDD Holdings, Inc.-ADR-	482 258	USD	45 252 646	46 774 203	3,16
Pop Mart International Group Ltd. 144A	373 267	HKD	1 666 578	4 307 879	0,29
Qifu Technology, Inc.-ADR-	80 998	USD	1 904 409	3 108 703	0,21
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	573 366	HKD	7 560 965	4 576 329	0,31
Sino Biopharmaceutical Ltd.	7 201 052	HKD	4 841 076	2 966 467	0,20
Smoore International Holdings Ltd. 144A	1 278 407	HKD	4 721 683	2 188 842	0,15
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	494 388	HKD	7 497 668	4 381 930	0,30
TAL Education Group-ADR-	286 812	USD	6 418 447	2 873 856	0,19
Tencent Holdings Ltd.	4 511 232	HKD	225 349 439	242 172 484	16,36
Tencent Music Entertainment Group-ADR-	521 621	USD	5 561 444	5 920 398	0,40
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	1 370 554	HKD	2 297 946	1 785 543	0,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	889 147	HKD	1 864 094	2 083 236	0,14
Trip.com Group Ltd.	429 573	HKD	17 203 471	29 862 373	2,02
Vipshop Holdings Ltd.-ADR-	237 340	USD	3 399 909	3 196 970	0,22
Want Want China Holdings Ltd.	3 280 531	HKD	2 471 616	1 925 762	0,13
Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	2 452 320	HKD	17 878 512	5 543 643	0,37
Xiaomi Corp.-B- 144A	10 646 176	HKD	23 687 343	47 283 141	3,20
Xinyi Solar Holdings Ltd.	3 423 962	HKD	4 012 239	1 384 051	0,09
XPeng, Inc.-A-	861 405	HKD	4 239 037	5 173 121	0,35
Yadea Group Holdings Ltd. 144A	863 725	HKD	1 620 620	1 438 810	0,10
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	573 802	HKD	2 647 469	1 031 196	0,07
ZTO Express Cayman, Inc.	293 784	HKD	7 793 470	5 722 169	0,39
			994 259 213	**827 317 335**	**55,90**
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	298 969	CNY	526 111	421 485	0,03
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	90 949	CNY	293 685	193 754	0,01
Accelink Technologies Co. Ltd.-A-	34 000	CNY	140 182	241 610	0,02
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	11 801	CNY	186 731	160 744	0,01
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	25 884	CNY	598 964	666 923	0,05
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd.-A-	52 928	CNY	177 668	160 338	0,01
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	110 856	CNY	804 245	625 891	0,04
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	3 543 802	CNY	1 769 067	2 577 662	0,17
Agricultural Bank of China Ltd.-H-	19 213 181	HKD	7 646 120	10 957 124	0,74
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	388 469	CNY	1 185 882	701 112	0,05
Air China Ltd.-A-	484 832	CNY	606 052	522 376	0,04
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	553 207	CNY	420 601	553 847	0,04

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Aluminum Corp. of China Ltd.-H-	2 732 409	HKD	1 363 179	1 579 376	0,11
Amlogic Shanghai Co. Ltd.-A-	16 789	CNY	252 943	157 062	0,01
Angel Yeast Co. Ltd.-A-	36 119	CNY	216 737	177 360	0,01
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	165 324	CNY	920 779	535 504	0,04
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-H-	856 827	HKD	3 940 036	2 192 821	0,15
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	17 014	CNY	542 818	401 624	0,03
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-B-	78 850	HKD	1 111 839	1 136 978	0,08
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.-A-	89 300	CNY	187 453	456 140	0,03
Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd.-A-	28 450	CNY	284 324	209 030	0,01
Anjoy Foods Group Co. Ltd.-A-	12 026	CNY	261 637	133 471	0,01
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	22 265	CNY	212 623	296 119	0,02
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd.-A-	13 639	CNY	329 232	141 360	0,01
Autobio Diagnostics Co. Ltd.-A-	25 700	CNY	229 316	152 768	0,01
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	97 270	CNY	457 057	483 336	0,03
AviChina Industry & Technology Co. Ltd.-H-	1 736 205	HKD	948 217	862 744	0,06
Avicopter PLC-A-	34 394	CNY	220 852	180 649	0,01
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd.-A-	236 100	CNY	183 759	257 277	0,02
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	884 662	CNY	643 247	741 084	0,05
Bank of Changsha Co. Ltd.-A-	168 950	CNY	196 704	204 586	0,01
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	157 879	CNY	290 336	367 951	0,02
Bank of China Ltd.-A-	1 462 226	CNY	765 321	1 097 441	0,07
Bank of China Ltd.-H-	49 365 514	HKD	19 859 365	25 229 448	1,70
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	1 633 013	CNY	1 283 962	1 728 327	0,12
Bank of Communications Co. Ltd.-H-	6 075 837	HKD	4 003 497	4 998 049	0,34
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	247 920	CNY	453 777	493 375	0,03
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	767 449	CNY	776 061	1 026 541	0,07
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	441 554	CNY	614 653	640 543	0,04
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	272 984	CNY	1 206 697	903 935	0,06
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	592 138	CNY	653 251	738 005	0,05
Bank of Suzhou Co. Ltd.-A-	153 200	CNY	167 869	169 237	0,01
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	924 118	CNY	882 791	881 131	0,06
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	19 269	CNY	741 775	751 679	0,05
Beijing New Building Materials PLC-A-	70 579	CNY	307 909	291 391	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.-A-	51 614	CNY	187 453	91 255	0,01
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	7 635	CNY	170 184	228 057	0,02
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	82 000	CNY	267 336	228 972	0,02
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	57 289	CNY	375 501	316 742	0,02
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	43 634	CNY	611 905	418 777	0,03
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd.-A-	119 100	CNY	177 140	195 323	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	2 046 545	CNY	1 593 667	1 717 185	0,12
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd.-A-	26 274	CNY	209 797	159 580	0,01
Bloomage Biotechnology Corp. Ltd.-A-	18 420	CNY	375 219	128 061	0,01
BOC International China Co. Ltd.-A-	116 850	CNY	230 347	177 627	0,01
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	1 540 334	CNY	992 460	921 074	0,06
BYD Co. Ltd.-A-	75 457	CNY	2 316 558	2 905 220	0,20
BYD Co. Ltd.-H-	724 595	HKD	19 885 795	24 868 469	1,68

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Caitong Securities Co. Ltd.-A-	192 492	CNY	254 740	214 215	0,01
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	17 356	CNY	652 161	1 555 574	0,11
Capital Securities Co. Ltd.-A-	75 900	CNY	239 839	227 447	0,02
Cathay Biotech, Inc.-A-	24 078	CNY	180 535	127 253	0,01
CGN Power Co. Ltd.-A-	655 000	CNY	295 492	368 474	0,03
CGN Power Co. Ltd.-H- 144A	7 366 125	HKD	1 914 323	2 702 574	0,18
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	16 560	CNY	662 371	224 304	0,02
Changjiang Securities Co. Ltd.-A-	227 642	CNY	222 203	211 472	0,01
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	11 751	CNY	229 589	213 652	0,01
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	79 761	CNY	358 622	418 388	0,03
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd.-A-	70 600	CNY	162 359	150 115	0,01
China CITIC Bank Corp. Ltd.-H-	6 212 710	HKD	3 235 088	4 294 859	0,29
China Coal Energy Co. Ltd.-H-	1 426 547	HKD	1 044 613	1 706 064	0,12
China Communications Services Corp. Ltd.-H-	1 650 810	HKD	896 202	969 071	0,07
China Construction Bank Corp.-A-	397 977	CNY	381 204	476 499	0,03
China Construction Bank Corp.-H-	66 789 715	HKD	49 362 794	55 715 775	3,76
China CSSC Holdings Ltd.-A-	186 668	CNY	655 606	914 334	0,06
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	710 700	CNY	494 165	387 223	0,03
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	1 353 524	CNY	521 037	422 198	0,03
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	1 938 258	CNY	995 386	1 021 734	0,07
China Everbright Bank Co. Ltd.-H-	2 195 144	HKD	816 039	853 421	0,06
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	300 669	CNY	491 772	623 740	0,04
China Galaxy Securities Co. Ltd.-H-	2 433 981	HKD	1 521 344	2 221 555	0,15
China Great Wall Securities Co. Ltd.-A-	168 860	CNY	242 446	188 606	0,01
China Greatwall Technology Group Co. Ltd.-A-	135 300	CNY	264 308	268 517	0,02
China International Capital Corp. Ltd.-A-	121 650	CNY	745 137	558 249	0,04
China International Capital Corp. Ltd.-H- 144A	1 057 327	HKD	2 228 982	1 744 982	0,12
China Jushi Co. Ltd.-A-	169 770	CNY	327 042	263 390	0,02
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	115 489	CNY	579 140	659 443	0,04
China Life Insurance Co. Ltd.-H-	5 168 250	HKD	10 388 651	9 767 044	0,66
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.-H-	2 185 241	HKD	2 658 548	1 811 669	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	859 581	CNY	5 049 688	4 601 448	0,31
China Merchants Bank Co. Ltd.-H-	2 710 784	HKD	15 683 698	13 958 813	0,94
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	339 201	CNY	352 790	296 163	0,02
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	236 400	CNY	371 278	449 197	0,03
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	309 660	CNY	748 037	808 157	0,05
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	377 063	CNY	757 942	525 931	0,04
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	1 478 784	CNY	979 970	831 898	0,06
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-H-	4 620 969	HKD	2 243 891	2 046 374	0,14
China National Building Material Co. Ltd.-H-	3 162 803	HKD	2 698 267	1 441 348	0,10
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	254 474	CNY	339 127	287 351	0,02
China National Medicines Corp. Ltd.-A-	31 100	CNY	167 999	144 962	0,01
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	786 895	CNY	788 523	1 117 934	0,08
China National Software & Service Co. Ltd.-A-	35 248	CNY	241 341	224 168	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	152 058	CNY	535 938	439 511	0,03
China Oilfield Services Ltd.-H-	1 259 689	HKD	1 287 145	1 141 641	0,08
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	286 396	CNY	1 288 311	1 329 480	0,09
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-H-	1 831 318	HKD	5 791 805	5 940 977	0,40
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	1 352 005	CNY	976 624	1 230 184	0,08
China Petroleum & Chemical Corp.-H-	16 904 126	HKD	9 391 774	9 683 811	0,65
China Railway Group Ltd.-A-	857 182	CNY	747 488	746 086	0,05
China Railway Group Ltd.-H-	2 925 868	HKD	1 728 625	1 491 569	0,10
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	302 111	CNY	250 095	257 606	0,02
China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd.-A-	43 850	CNY	262 248	167 540	0,01
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	51 610	CNY	223 476	311 706	0,02
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	276 020	CNY	1 048 132	1 634 727	0,11
China Shenhua Energy Co. Ltd.-H-	2 346 259	HKD	6 663 667	10 148 662	0,69
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	467 248	CNY	457 805	413 054	0,03
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	1 732 858	CNY	1 369 008	1 416 216	0,10
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	1 195 627	CNY	1 154 960	711 692	0,05
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	81 002	CNY	1 969 100	739 351	0,05
China Tower Corp. Ltd.-H- 144A	30 814 266	HKD	4 398 625	4 442 868	0,30
China United Network Communications Ltd.-A-	1 329 318	CNY	887 747	961 476	0,07
China Vanke Co. Ltd.-A-	406 116	CNY	1 214 971	401 608	0,03
China Vanke Co. Ltd.-H-	1 535 521	HKD	3 476 903	1 045 695	0,07
China XD Electric Co. Ltd.-A-	211 800	CNY	154 953	218 969	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	1 019 474	CNY	3 236 040	4 103 447	0,28
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	901 817	CNY	428 384	357 459	0,02
Chongqing Brewery Co. Ltd.-A-	20 305	CNY	275 948	174 300	0,01
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	344 978	CNY	694 989	627 788	0,04
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	371 177	CNY	235 816	305 880	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	100 155	CNY	899 633	358 793	0,02
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	141 400	CNY	288 325	219 761	0,01
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	510 941	CNY	1 754 559	2 030 123	0,14
CITIC Securities Co. Ltd.-H-	1 093 477	HKD	2 533 502	3 005 392	0,20
CMOC Group Ltd.-A-	737 851	CNY	587 665	668 352	0,05
CMOC Group Ltd.-H-	2 592 290	HKD	1 452 199	1 752 010	0,12
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	38 760	CNY	346 182	190 698	0,01
CNOOC Energy Technology & Services Ltd.-A-	287 700	CNY	167 522	167 334	0,01
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	346 200	CNY	317 175	324 909	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	183 469	CNY	5 576 160	6 647 518	0,45
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	144 100	CNY	206 224	227 686	0,02
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-H-	891 656	HKD	788 802	713 972	0,05
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	531 671	CNY	812 912	1 122 509	0,08
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-H-	2 008 301	HKD	2 140 452	3 309 271	0,22
CRRC Corp. Ltd.-A-	1 015 561	CNY	975 415	1 159 218	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
CRRC Corp. Ltd.-H-	3 051 103	HKD	1 438 956	1 967 833	0,13
CSC Financial Co. Ltd.-A-	180 820	CNY	777 404	634 218	0,04
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	59 746	CNY	287 487	216 393	0,01
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	756 050	CNY	768 050	698 225	0,05
Datang International Power Generation Co. Ltd.-A-	521 100	CNY	215 283	202 293	0,01
Dong-E-E-Jiao Co. Ltd.-A-	27 550	CNY	182 791	235 366	0,02
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	115 099	CNY	248 273	249 121	0,02
Dongxing Securities Co. Ltd.-A-	131 937	CNY	198 450	197 865	0,01
East Money Information Co. Ltd.-A-	656 160	CNY	1 581 663	2 307 710	0,16
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	17 528	CNY	383 946	593 347	0,04
Ecovacs Robotics Co. Ltd.-A-	24 950	CNY	305 113	159 729	0,01
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	19 002	CNY	258 977	313 443	0,02
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	107 505	CNY	292 975	317 470	0,02
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	30 100	CNY	260 823	473 876	0,03
Eve Energy Co. Ltd.-A-	84 072	CNY	820 941	535 248	0,04
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	162 018	CNY	362 957	399 666	0,03
Everdisplay Optronics Shanghai Co. Ltd.-A-	483 834	CNY	176 356	152 897	0,01
FAW Jiefang Group Co. Ltd.-A-	128 700	CNY	198 262	143 750	0,01
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	77 783	CNY	394 927	208 615	0,01
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	602 541	CNY	619 557	576 975	0,04
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	193 214	CNY	1 897 897	1 207 999	0,08
Founder Securities Co. Ltd.-A-	341 400	CNY	346 127	387 368	0,03
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	552 742	CNY	1 151 162	1 618 736	0,11
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	82 548	CNY	468 889	701 627	0,05
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-H- 144A	421 597	HKD	2 063 352	3 036 625	0,21
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	68 170	CNY	580 435	325 088	0,02
GD Power Development Co. Ltd.-A-	745 550	CNY	376 724	465 112	0,03
GEM Co. Ltd.-A-	218 100	CNY	224 800	193 992	0,01
GF Securities Co. Ltd.-A-	248 771	CNY	593 891	549 285	0,04
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	27 823	CNY	472 852	404 753	0,03
Ginlong Technologies Co. Ltd.-A-	16 462	CNY	398 418	136 939	0,01
GoerTek, Inc.-A-	142 800	CNY	570 600	502 032	0,03
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.-A-	144 267	CNY	258 193	202 994	0,01
Goneo Group Co. Ltd.-A-	27 612	CNY	280 361	264 179	0,02
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	74 573	CNY	362 611	215 547	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	103 605	CNY	495 836	371 575	0,03
Great Wall Motor Co. Ltd.-H-	1 614 374	HKD	2 731 082	2 838 889	0,19
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	116 843	CNY	655 910	723 355	0,05
GRG Banking Equipment Co. Ltd.-A-	106 007	CNY	168 940	168 364	0,01
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	69 121	CNY	542 505	461 811	0,03
Guanghui Energy Co. Ltd.-A-	274 100	CNY	263 448	251 269	0,02
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	211 120	CNY	397 241	268 591	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	59 362	CNY	269 527	229 799	0,02
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co.-A-	103 550	CNY	155 332	154 870	0,01
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	79 524	CNY	419 837	213 609	0,01
Guolian Securities Co. Ltd.-A-	100 211	CNY	201 976	184 547	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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-	270 300	CNY	434 541	412 363	0,03
Guotai Junan Securities Co. Ltd.-A-	313 918	CNY	762 230	797 462	0,05
Guoyuan Securities Co. Ltd.-A-	185 749	CNY	208 628	211 518	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	259 666	CNY	934 090	1 006 973	0,07
Haier Smart Home Co. Ltd.-H-	1 687 000	HKD	5 253 592	5 972 296	0,40
Hainan Airlines Holding Co. Ltd.-A-	1 810 100	CNY	421 979	419 147	0,03
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	475 100	CNY	286 903	244 620	0,02
Haitong Securities Co. Ltd.-A-	398 726	CNY	672 241	603 941	0,04
Haitong Securities Co. Ltd.-H-	1 894 691	HKD	1 673 690	1 670 793	0,11
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	107 342	CNY	483 026	216 395	0,01
Hangzhou GreatStar Industrial Co. Ltd.	50 000	CNY	145 972	220 323	0,01
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	69 461	CNY	318 494	246 186	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	14 653	CNY	192 613	109 017	0,01
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co. Ltd.-A-	51 182	CNY	190 759	159 231	0,01
Heilongjiang Agriculture Co. Ltd.-A-	74 707	CNY	149 458	150 096	0,01
Henan Shenhuo Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd.-A-	94 850	CNY	221 709	218 343	0,01
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	144 691	CNY	640 342	511 636	0,03
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	292 628	CNY	764 823	611 842	0,04
Hengtong Optic-electric Co. Ltd.-A-	103 350	CNY	245 146	242 415	0,02
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.-A-	38 000	CNY	207 722	149 588	0,01
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.-H-	240 460	HKD	1 038 643	759 955	0,05
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	22 505	CNY	468 666	881 317	0,06
HLA Group Corp. Ltd.-A-	196 008	CNY	212 049	200 240	0,01
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	32 732	CNY	481 866	247 714	0,02
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	355 230	CNY	248 172	271 449	0,02
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	73 353	CNY	380 257	345 708	0,02
Huafon Chemical Co. Ltd.-A-	201 500	CNY	318 730	224 514	0,02
Huagong Tech Co. Ltd.-A-	41 793	CNY	197 799	246 494	0,02
Huaibei Mining Holdings Co. Ltd.-A-	110 609	CNY	249 648	211 982	0,01
Hualan Biological Engineering, Inc.-A-	77 984	CNY	306 396	178 987	0,01
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	225 000	CNY	347 055	291 460	0,02
Huaneng Power International, Inc.-A-	380 903	CNY	383 459	351 252	0,02
Huaneng Power International, Inc.-H-	2 940 561	HKD	1 525 756	1 620 196	0,11
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	35 200	CNY	295 114	340 181	0,02
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	304 588	CNY	726 757	729 783	0,05
Huatai Securities Co. Ltd.-H- 144A	895 279	HKD	1 384 569	1 512 118	0,10
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	555 308	CNY	511 353	605 873	0,04
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	133 096	CNY	434 694	319 256	0,02
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	37 500	CNY	167 650	148 539	0,01
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	23 241	CNY	413 481	348 575	0,02
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd.-A-	68 756	CNY	262 939	218 963	0,01
Hunan Valin Steel Co. Ltd.-A-	287 530	CNY	209 039	163 710	0,01
Hundsun Technologies, Inc.-A-	77 926	CNY	433 738	297 099	0,02
Hwatsing Technology Co. Ltd.-A-	9 375	CNY	196 095	208 136	0,01
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	96 736	CNY	1 065 573	1 973 723	0,13
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	62 387	CNY	289 556	440 869	0,03

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Iflytek Co. Ltd.-A-	97 162	CNY	608 977	639 497	0,04
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	12 549	CNY	741 563	311 952	0,02
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	2 619 729	CNY	1 952 238	2 469 322	0,17
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-H-	48 224 164	HKD	28 490 034	32 344 170	2,19
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	864 125	CNY	2 361 786	2 255 211	0,15
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	363 081	CNY	359 149	309 594	0,02
Ingenic Semiconductor Co. Ltd.-A-	21 050	CNY	248 399	195 547	0,01
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	1 909 005	CNY	510 881	483 654	0,03
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd.-A-	91 700	CNY	203 134	244 567	0,02
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd.-A-	348 835	CNY	234 013	249 931	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	264 693	CNY	1 307 324	1 088 120	0,07
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.-B-	739 372	USD	1 247 127	1 525 324	0,10
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	39 500	CNY	175 253	315 882	0,02
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	138 574	CNY	664 987	259 537	0,02
JCET Group Co. Ltd.-A-	75 300	CNY	383 933	419 091	0,03
JCHX Mining Management Co. Ltd.-A-	25 900	CNY	195 135	128 062	0,01
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	273 650	CNY	595 321	306 023	0,02
Jiangsu Expressway Co. Ltd.-H-	843 912	HKD	933 409	932 133	0,06
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	56 745	CNY	511 360	407 878	0,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	265 348	CNY	1 981 039	1 658 990	0,11
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	51 186	CNY	362 135	315 350	0,02
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	41 500	CNY	150 858	137 646	0,01
Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd.-A-	108 611	CNY	164 432	170 724	0,01
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	63 736	CNY	1 326 335	725 174	0,05
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.-A-	20 850	CNY	185 586	164 579	0,01
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	41 450	CNY	173 527	206 022	0,01
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.-A-	142 495	CNY	291 497	277 944	0,02
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	85 514	CNY	236 412	240 415	0,02
Jiangxi Copper Co. Ltd.-H-	769 384	HKD	1 210 549	1 234 113	0,08
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.-A-	136 306	CNY	208 982	186 779	0,01
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	417 606	CNY	633 102	404 438	0,03
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	208 994	CNY	167 941	145 753	0,01
Juneyao Airlines Co. Ltd.-A-	88 800	CNY	193 992	165 710	0,01
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	89 097	CNY	274 997	580 104	0,04
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	49 691	CNY	380 459	260 452	0,02
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	52 224	CNY	12 800 673	10 841 024	0,73
LB Group Co. Ltd.-A-	100 227	CNY	336 033	241 233	0,02
Lens Technology Co. Ltd.-A-	207 927	CNY	610 837	620 255	0,04
Liaoning Port Co. Ltd.-A-	779 400	CNY	191 785	183 663	0,01
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	296 008	CNY	343 020	322 559	0,02
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	316 620	CNY	1 679 821	677 532	0,05
Loongson Technology Corp. Ltd.-A-	13 887	CNY	279 851	250 218	0,02
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	301 002	CNY	1 583 279	1 671 163	0,11
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	61 443	CNY	1 619 010	1 047 833	0,07
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	77 997	CNY	443 457	285 683	0,02
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	22 394	CNY	420 635	273 615	0,02

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Meihua Holdings Group Co. Ltd.-A-	122 443	CNY	182 084	167 282	0,01
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	741 484	CNY	355 408	333 297	0,02
Midea Group Co. Ltd.	203 267	HKD	2 408 436	1 976 947	0,13
Midea Group Co. Ltd.-A-	146 500	CNY	1 310 205	1 501 019	0,10
Montage Technology Co. Ltd.-A-	47 826	CNY	447 943	442 333	0,03
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	227 478	CNY	1 608 219	1 191 072	0,08
Nanjing Iron & Steel Co. Ltd.-A-	253 400	CNY	177 439	161 881	0,01
Nanjing Securities Co. Ltd.-A-	150 800	CNY	182 568	177 883	0,01
NARI Technology Co. Ltd.-A-	334 929	CNY	960 250	1 150 570	0,08
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	113 313	CNY	349 260	290 479	0,02
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	22 232	CNY	896 248	1 184 051	0,08
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	85 807	CNY	536 692	580 891	0,04
New China Life Insurance Co. Ltd.-H-	646 260	HKD	2 125 324	1 963 418	0,13
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	188 580	CNY	473 288	230 668	0,02
Ninestar Corp.-A-	59 400	CNY	342 381	227 923	0,02
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	27 245	CNY	369 289	314 701	0,02
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd.-A-	29 050	CNY	244 540	207 938	0,01
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.-A-	59 900	CNY	236 009	250 974	0,02
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	70 071	CNY	352 240	467 681	0,03
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	304 330	CNY	695 311	698 075	0,05
Nongfu Spring Co. Ltd.-H- 144A	1 398 759	HKD	7 744 021	6 113 308	0,41
OFILM Group Co. Ltd.-A-	141 169	CNY	199 303	230 362	0,02
Oppein Home Group, Inc.-A-	21 802	CNY	323 496	204 731	0,01
Orient Securities Co. Ltd.-A-	309 367	CNY	471 735	444 993	0,03
Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co. Ltd.-A-	376 190	CNY	199 052	147 576	0,01
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	395 720	CNY	333 172	410 732	0,03
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-H-	6 053 266	HKD	2 238 577	3 015 743	0,20
PetroChina Co. Ltd.-A-	899 203	CNY	770 359	1 094 991	0,07
PetroChina Co. Ltd.-H-	14 655 104	HKD	8 115 856	11 527 196	0,78
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	63 000	CNY	557 413	220 541	0,02
PICC Property & Casualty Co. Ltd.-H-	4 787 505	HKD	5 099 224	7 556 023	0,51
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	810 365	CNY	1 765 873	1 291 462	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	448 272	CNY	4 019 228	3 214 809	0,22
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-H-	4 655 094	HKD	37 896 355	27 596 352	1,86
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co. Ltd.-A-	102 100	CNY	178 389	139 351	0,01
Piotech, Inc.-A-	11 566	CNY	267 234	242 096	0,02
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	497 715	CNY	1 024 224	600 661	0,04
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	1 215 331	CNY	938 141	940 282	0,06
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-H- 144A	5 511 612	HKD	3 549 582	3 249 658	0,22
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	719 016	CNY	631 529	534 745	0,04
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	225 667	CNY	829 531	505 956	0,03
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	60 800	CNY	239 763	430 316	0,03
Rockchip Electronics Co. Ltd.-A-	16 065	CNY	190 399	240 838	0,02
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	418 739	CNY	785 234	516 187	0,03
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	321 499	CNY	915 563	909 122	0,06
Sailun Group Co. Ltd.-A-	138 720	CNY	245 936	270 770	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.-A-	207 322	CNY	528 070	343 678	0,02
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	351 307	CNY	980 609	788 604	0,05
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	142 504	CNY	379 276	364 728	0,02
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	272 658	CNY	273 673	279 287	0,02
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	309 750	CNY	594 075	701 225	0,05
Seres Group Co. Ltd.-A-	62 681	CNY	371 404	1 138 871	0,08
SF Holding Co. Ltd.-A-	202 601	CNY	1 768 258	1 112 146	0,08
SG Micro Corp.-A-	19 806	CNY	285 964	220 627	0,02
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	404 757	CNY	922 477	1 282 387	0,09
Shan Xi Hua Yang Group New Energy Co. Ltd.-A-	149 769	CNY	199 381	144 638	0,01
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	149 746	CNY	478 408	461 588	0,03
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-H- 144A	537 083	HKD	1 070 969	868 410	0,06
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd.-A-	33 700	CNY	165 942	230 389	0,02
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	86 707	CNY	345 694	255 226	0,02
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd.-A-	62 000	CNY	231 481	152 350	0,01
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	483 255	CNY	238 644	257 376	0,02
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd.-A-	115 450	CNY	204 702	233 841	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.-H-	1 732 690	HKD	2 325 513	1 026 059	0,07
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	91 041	CNY	364 823	362 850	0,02
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-B-	499 721	USD	1 148 521	802 052	0,05
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.-A-	8 165	CNY	225 397	216 039	0,01
Shanghai Electric Group Co. Ltd.-A-	525 450	CNY	377 453	580 454	0,04
Shanghai Electric Power Co. Ltd.-A-	118 200	CNY	170 529	147 639	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	86 576	CNY	490 194	293 048	0,02
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	50 956	CNY	443 030	237 029	0,02
Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd.-A-	101 881	CNY	206 624	140 162	0,01
Shanghai M&G Stationery, Inc.-A-	39 684	CNY	289 620	163 514	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	115 803	CNY	331 570	331 249	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-H-	478 022	HKD	884 194	776 606	0,05
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	1 225 234	CNY	1 650 452	1 717 314	0,12
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.-A-	86 659	CNY	438 103	187 802	0,01
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	281 617	CNY	306 398	276 956	0,02
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.-A-	403 380	CNY	354 020	467 583	0,03
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	33 954	CNY	670 819	584 592	0,04
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.-A-	65 900	CNY	214 637	240 567	0,02
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	115 333	CNY	191 019	241 459	0,02
Shanxi Coal International Energy Group Co. Ltd.-A-	81 322	CNY	157 672	131 041	0,01
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	236 963	CNY	317 222	265 964	0,02
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	124 022	CNY	242 479	242 587	0,02
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	50 860	CNY	1 540 574	1 276 159	0,09
Shenergy Co. Ltd.-A-	202 500	CNY	207 844	261 762	0,02
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	98 250	CNY	298 207	321 857	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	21 499	CNY	295 859	366 053	0,02
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	938 439	CNY	655 919	683 872	0,05
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.-A-	31 630	CNY	218 685	161 306	0,01
Shenzhen Energy Group Co. Ltd.-A-	198 877	CNY	182 937	175 539	0,01
Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd.-A-	21 300	CNY	221 638	233 672	0,02
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	54 362	CNY	415 981	433 770	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	50 608	CNY	2 356 243	1 757 821	0,12
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	32 876	CNY	262 198	317 274	0,02
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	45 553	CNY	191 010	191 916	0,01
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	47 274	CNY	683 983	611 732	0,04
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	67 890	CNY	206 434	148 051	0,01
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	201 189	CNY	375 956	472 725	0,03
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	67 320	CNY	255 432	274 452	0,02
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	242 380	CNY	254 948	240 350	0,02
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	32 345	CNY	252 959	320 300	0,02
Sinolink Securities Co. Ltd.-A-	152 900	CNY	189 901	181 818	0,01
Sinoma International Engineering Co.-A-	109 900	CNY	199 526	141 913	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd.-H-	934 442	HKD	2 617 012	2 562 274	0,17
SooChow Securities Co. Ltd.-A-	212 720	CNY	245 030	226 005	0,02
Southwest Securities Co. Ltd.-A-	280 730	CNY	189 822	178 575	0,01
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	40 832	CNY	330 700	320 749	0,02
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	85 880	CNY	888 188	863 655	0,06
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	77 200	CNY	291 090	234 602	0,02
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	32 376	CNY	273 818	219 045	0,01
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.-A-	72 600	CNY	253 085	288 758	0,02
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd.-A-	11 482	CNY	314 295	164 453	0,01
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	23 195	CNY	222 222	288 646	0,02
TBEA Co. Ltd.-A-	209 696	CNY	380 526	363 894	0,02
TCL Technology Group Corp.-A-	779 188	CNY	495 761	533 858	0,04
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	171 506	CNY	584 969	207 214	0,01
Tian Di Science & Technology Co. Ltd.-A-	170 600	CNY	164 524	143 609	0,01
Tianfeng Securities Co. Ltd.-A-	361 100	CNY	240 738	220 354	0,01
Tianqi Lithium Corp.-A-	62 300	CNY	817 024	280 038	0,02
Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.-A-	190 950	CNY	232 291	204 696	0,01
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd.-A-	134 900	CNY	231 943	213 334	0,01
TongFu Microelectronics Co. Ltd.-A-	63 900	CNY	201 679	257 202	0,02
Tongkun Group Co. Ltd.-A-	103 392	CNY	252 819	166 182	0,01
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	535 892	CNY	239 353	235 774	0,02
Tongwei Co. Ltd.-A-	187 542	CNY	889 437	564 810	0,04
TravelSky Technology Ltd.-H-	651 452	HKD	1 286 355	872 186	0,06
Trina Solar Co. Ltd.-A-	90 550	CNY	915 613	238 046	0,02
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	29 749	CNY	361 857	327 902	0,02
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-H-	434 266	HKD	3 607 294	3 175 395	0,21
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	35 389	CNY	520 283	310 289	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	118 912	CNY	400 709	450 769	0,03
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.-A-	75 200	CNY	150 430	169 012	0,01
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	36 000	CNY	178 300	206 394	0,01
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	130 979	CNY	1 581 826	1 272 949	0,09
Weichai Power Co. Ltd.-A-	283 968	CNY	578 737	529 914	0,04
Weichai Power Co. Ltd.-H-	1 350 567	HKD	2 224 124	2 065 505	0,14
Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.-A-	34 820	CNY	200 748	164 341	0,01
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	276 303	CNY	890 982	621 367	0,04
Western Mining Co. Ltd.-A-	100 711	CNY	190 787	220 449	0,01
Western Securities Co. Ltd.-A-	186 327	CNY	226 628	206 847	0,01
Western Superconducting Technologies Co. Ltd.-A-	26 301	CNY	258 638	153 403	0,01
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai-A-	49 706	CNY	967 512	706 913	0,05
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	50 156	CNY	697 316	264 939	0,02
Wintime Energy Group Co. Ltd.-A-	931 300	CNY	193 557	216 921	0,01
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.-A-	177 857	CNY	242 149	180 001	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	161 621	CNY	4 312 409	3 082 940	0,21
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	79 438	CNY	231 536	429 029	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	106 469	CNY	1 286 818	798 209	0,05
WuXi AppTec Co. Ltd.-H- 144A	215 126	HKD	2 440 582	1 564 714	0,11
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	490 297	CNY	410 623	529 600	0,04
Xiamen C & D, Inc.-A-	124 468	CNY	184 465	178 356	0,01
Xiamen Tungsten Co. Ltd.-A-	61 067	CNY	169 066	160 289	0,01
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	74 272	CNY	416 446	244 218	0,02
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	207 500	CNY	377 023	400 501	0,03
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-H-	2 266 200	HKD	2 600 553	2 611 048	0,18
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.-A-	42 650	CNY	217 281	214 891	0,01
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	51 636	CNY	353 936	271 491	0,02
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.-A-	49 856	CNY	240 901	163 866	0,01
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	67 531	CNY	561 222	299 964	0,02
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	145 435	CNY	548 197	212 561	0,01
Youngor Fashion Co. Ltd.-A-	192 814	CNY	190 927	233 746	0,02
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	143 942	CNY	344 257	278 218	0,02
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	144 800	CNY	290 912	266 859	0,02
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	74 877	CNY	688 608	611 439	0,04
Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co. Ltd.-A-	212 100	CNY	155 289	160 920	0,01
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.-A-	41 018	CNY	692 928	178 733	0,01
Yunnan Tin Co. Ltd.-A-	69 521	CNY	181 716	132 858	0,01
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd.-A-	76 300	CNY	275 336	231 763	0,02
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	90 600	CNY	174 541	325 550	0,02
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	66 200	CNY	283 780	250 048	0,02
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	25 244	CNY	971 241	737 566	0,05
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.-H-	1 047 767	HKD	1 225 974	1 478 321	0,10
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	227 516	CNY	200 405	415 581	0,03
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	88 350	CNY	418 125	281 724	0,02
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	138 000	CNY	355 676	300 756	0,02
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd.-A-	22 616	CNY	189 805	198 758	0,01
Zhejiang Expressway Co. Ltd.-H-	1 076 347	HKD	806 448	774 565	0,05
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	62 590	CNY	193 200	152 351	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	71 240	CNY	517 615	283 931	0,02
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	53 924	CNY	390 102	234 308	0,02
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	112 049	CNY	211 463	368 129	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. 144A	348 042	HKD	1 722 383	1 458 399	0,10
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd.-A-	140 282	CNY	187 403	196 622	0,01
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	127 674	CNY	388 971	382 074	0,03
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	76 300	CNY	277 413	244 339	0,02
Zhejiang Supor Co. Ltd.-A-	23 450	CNY	191 368	169 962	0,01
Zhejiang Wanfeng Auto Wheel Co. Ltd.-A-	86 500	CNY	181 843	223 275	0,02
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.-A-	71 890	CNY	266 536	211 807	0,01
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	468 600	CNY	354 298	361 272	0,02
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	164 638	CNY	285 347	274 490	0,02
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	46 305	CNY	307 319	779 014	0,05
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	200 684	CNY	325 945	328 847	0,02
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	294 050	CNY	359 966	263 149	0,02
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	34 315	CNY	262 061	223 983	0,02
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-H-	338 853	HKD	1 553 858	1 430 799	0,10
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	857 801	CNY	1 230 491	1 766 662	0,12
Zijin Mining Group Co. Ltd.-H-	3 949 445	HKD	5 098 813	7 189 175	0,49
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	296 437	CNY	307 454	291 935	0,02
ZTE Corp.-A-	168 623	CNY	749 107	927 926	0,06
ZTE Corp.-H-	525 015	HKD	1 373 462	1 645 751	0,11
			580 004 183	**582 788 437**	**39,38**
Hong Kong					
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	351 818	HKD	1 344 739	1 209 269	0,08
BYD Electronic International Co. Ltd.	548 370	HKD	1 812 501	2 968 474	0,20
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	867 359	HKD	1 360 022	1 545 356	0,10
China Overseas Land & Investment Ltd.	2 659 988	HKD	7 157 023	4 246 146	0,29
China Power International Development Ltd.	3 006 673	HKD	1 252 314	1 226 985	0,08
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	1 127 580	HKD	7 107 352	3 665 239	0,25
China Resources Pharmaceutical Group Ltd. 144A	1 306 876	HKD	1 032 101	958 965	0,06
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	1 337 572	HKD	2 643 840	3 250 968	0,22
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	998 161	HKD	1 746 115	1 493 139	0,10
CITIC Ltd.	4 048 850	HKD	4 567 061	4 800 483	0,32
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 688 132	HKD	5 951 776	3 500 186	0,24
Far East Horizon Ltd.	1 360 730	HKD	1 051 539	993 227	0,07
Fosun International Ltd.	1 705 248	HKD	1 909 372	996 637	0,07
Guangdong Investment Ltd.	2 044 767	HKD	2 625 003	1 766 282	0,12
Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	454 219	HKD	1 611 451	1 265 951	0,09
Lenovo Group Ltd.	5 602 647	HKD	5 282 718	7 270 217	0,49
MMG Ltd.	2 950 641	HKD	1 275 970	972 411	0,07
Sinotruk Hong Kong Ltd.	480 014	HKD	973 892	1 408 907	0,09
			50 704 789	**43 538 842**	**2,94**

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Singapour					
BOC Aviation Ltd. 144A	144 575	HKD	1 143 976	1 123 218	0,08
			1 143 976	**1 123 218**	**0,08**
États-Unis					
Yum China Holdings, Inc.	265 215	USD	13 417 702	12 775 407	0,86
			13 417 702	**12 775 407**	**0,86**
Total - Actions			**1 657 770 963**	**1 479 948 019**	**100,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 657 770 963**	**1 479 948 019**	**100,00**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					
Actions					
Hong Kong					
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd.[1][2]	3 746 600	HKD	1 499 751	5	0,00
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd.[1]	604 445	HKD	170 368	8	0,00
			1 670 119	**13**	**0,00**
Total - Actions			**1 670 119**	**13**	**0,00**
Droits					
Hong Kong					
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd.-Rights-31.12.49[1]	7 051	CNY	—	—	0,00
			—	**—**	**0,00**
Total - Droits			**—**	**—**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**1 670 119**	**13**	**0,00**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**1 659 441 082**	**1 479 948 032**	**100,00**

[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.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	108 083	USD	2 890 731	2 780 976	0,94
			2 890 731	**2 780 976**	**0,94**
États-Unis					
Abbott Laboratories	35 261	USD	4 022 222	3 988 372	1,34
AbbVie, Inc.	16 757	USD	3 178 468	2 977 719	1,00
Adobe, Inc.	3 574	USD	1 978 066	1 589 286	0,53
Advanced Micro Devices, Inc.	7 186	USD	1 107 065	867 997	0,29
Alphabet, Inc.-A-	47 641	USD	8 718 608	9 018 441	3,03
Alphabet, Inc.-C-	15 844	USD	2 805 972	3 017 331	1,02
Amazon.com, Inc.	54 698	USD	9 170 308	12 000 194	4,04
Amgen, Inc.	15 081	USD	4 371 982	3 930 712	1,32
Analog Devices, Inc.	47	USD	10 100	9 986	0,00
ANSYS, Inc.	741	USD	251 621	249 962	0,08
Apple, Inc.	45 220	USD	10 350 315	11 323 992	3,81
Applied Materials, Inc.	30 104	USD	5 157 417	4 895 813	1,65
Autodesk, Inc.	16 527	USD	4 542 959	4 884 885	1,64
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	13 144	USD	5 548 557	5 957 912	2,00
Blackstone, Inc.	24 494	USD	4 694 520	4 223 255	1,42
Block, Inc.	11 499	USD	696 609	977 300	0,33
Boeing Co.	35 000	USD	4 906 650	6 195 000	2,08
Broadcom, Inc.	14 358	USD	3 471 047	3 328 759	1,12
Caterpillar, Inc.	20 731	USD	8 454 724	7 520 378	2,53
Costco Wholesale Corp.	9 000	USD	8 093 250	8 246 430	2,77
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	14 871	USD	5 346 547	5 088 261	1,71
Discover Financial Services	25 706	USD	4 694 430	4 453 050	1,50
Eli Lilly & Co.	6 620	USD	4 951 826	5 110 640	1,72
EOG Resources, Inc.	48 864	USD	6 140 560	5 989 749	2,01
EQT Corp.	51 915	USD	2 200 817	2 393 801	0,81
Exelon Corp.	72 636	USD	2 805 925	2 734 019	0,92
Exxon Mobil Corp.	22 102	USD	2 621 960	2 377 512	0,80
Fiserv, Inc.	3 131	USD	399 109	643 170	0,22
Freeport-McMoRan, Inc.	54 757	USD	2 406 492	2 085 147	0,70
Hologic, Inc.	3 192	USD	260 236	230 111	0,08
Home Depot, Inc.	20 204	USD	8 459 152	7 859 154	2,64
Honeywell International, Inc.	31 122	USD	7 054 339	7 030 149	2,36
Intel Corp.	203 891	USD	4 964 746	4 088 015	1,38
International Business Machines Corp.	22 208	USD	4 951 718	4 881 985	1,64
Intuitive Surgical, Inc.	3 233	USD	947 980	1 687 497	0,57
Jabil, Inc.	17 786	USD	2 268 604	2 559 405	0,86
Johnson & Johnson	62 397	USD	9 430 700	9 023 854	3,03
KKR & Co., Inc.	45 988	USD	7 250 928	6 802 085	2,29
KLA Corp.	7 255	USD	4 701 167	4 571 521	1,54
Liberty Broadband Corp.-C-	61 829	USD	4 591 735	4 622 336	1,55
McDonald's Corp.	18 002	USD	5 339 393	5 218 600	1,76
Meta Platforms, Inc.-A-	7 796	USD	4 609 307	4 564 636	1,54
MetLife, Inc.	47 091	USD	3 918 913	3 855 811	1,30
Microchip Technology, Inc.	152	USD	10 398	8 717	0,00
Microsoft Corp.	32 985	USD	14 065 964	13 903 177	4,68

* 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 2024
(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)					
Netflix, Inc.	1 768	USD	1 198 156	1 575 854	0,53
Newmont Corp.	72 036	USD	2 981 180	2 681 180	0,90
News Corp.-A-	115 156	USD	3 438 558	3 171 396	1,07
NVIDIA Corp.	51 030	USD	6 926 106	6 852 819	2,30
Packaging Corp. of America	6 140	USD	1 394 271	1 382 298	0,47
PayPal Holdings, Inc.	7 388	USD	427 100	630 566	0,21
Pfizer, Inc.	265 936	USD	7 051 889	7 055 282	2,37
Philip Morris International, Inc.	83	USD	10 080	9 989	0,00
Phillips 66	78 128	USD	10 462 950	8 901 123	2,99
PNC Financial Services Group, Inc.	12 958	USD	2 407 856	2 498 950	0,84
Procter & Gamble Co.	27 587	USD	4 568 275	4 624 961	1,56
Qorvo, Inc.	7 909	USD	558 962	553 076	0,19
QUALCOMM, Inc.	35 104	USD	5 279 642	5 392 676	1,81
Ross Stores, Inc.	19 927	USD	3 066 367	3 014 357	1,01
RTX Corp.	22 094	USD	2 658 792	2 556 718	0,86
ServiceNow, Inc.	1 764	USD	1 312 257	1 870 052	0,63
Sherwin-Williams Co.	12 752	USD	4 951 602	4 334 787	1,46
Southern Co.	9 871	USD	885 824	812 581	0,27
Starbucks Corp.	43 760	USD	4 378 626	3 993 100	1,34
Tesla, Inc.	15 902	USD	3 466 711	6 421 864	2,16
Texas Instruments, Inc.	24 685	USD	4 964 647	4 628 684	1,56
Thermo Fisher Scientific, Inc.	9 964	USD	5 221 634	5 183 572	1,74
TJX Cos., Inc.	7 951	USD	954 540	960 560	0,32
Union Pacific Corp.	2	USD	467	456	0,00
UnitedHealth Group, Inc.	16 203	USD	8 629 891	8 196 450	2,76
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4 911	USD	2 428 293	1 977 660	0,67
Waters Corp.	1 295	USD	499 159	480 419	0,16
Wells Fargo & Co.	15 157	USD	1 126 520	1 064 628	0,36
			297 173 761	**297 812 184**	**100,15**
Total - Actions			**300 064 492**	**300 593 160**	**101,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**300 064 492**	**300 593 160**	**101,09**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**300 064 492**	**300 593 160**	**101,09**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	808 984	MYR	821 904	991 442	2,58
Axiata Group Bhd.	897 415	MYR	588 118	499 735	1,30
CelcomDigi Bhd.	1 145 360	MYR	1 029 593	927 251	2,41
CIMB Group Holdings Bhd.	2 441 851	MYR	3 817 641	4 477 956	11,64
Gamuda Bhd.	1 285 210	MYR	944 151	1 362 383	3,54
Genting Bhd.	694 414	MYR	697 976	599 449	1,56
Genting Malaysia Bhd.	965 249	MYR	564 462	487 859	1,27
Hong Leong Bank Bhd.	211 511	MYR	964 916	972 530	2,53
IHH Healthcare Bhd.	716 799	MYR	1 073 892	1 170 219	3,04
Inari Amertron Bhd.	925 203	MYR	667 799	633 148	1,64
IOI Corp. Bhd.	818 460	MYR	740 973	710 192	1,84
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	161 103	MYR	809 672	785 429	2,04
Malayan Banking Bhd.	1 767 216	MYR	3 843 219	4 047 029	10,52
Malaysia Airports Holdings Bhd.	298 697	MYR	594 408	706 746	1,84
Maxis Bhd.	765 298	MYR	703 083	624 698	1,62
MISC Bhd.	435 467	MYR	735 592	740 143	1,92
Mr. DIY Group M Bhd. 144A	1 075 714	MYR	455 208	445 057	1,16
Nestle Malaysia Bhd.	22 856	MYR	609 126	511 046	1,33
Petronas Chemicals Group Bhd.	911 291	MYR	1 363 823	1 053 645	2,74
Petronas Dagangan Bhd.	97 103	MYR	450 468	419 553	1,09
Petronas Gas Bhd.	257 539	MYR	1 025 253	1 018 291	2,65
PPB Group Bhd.	208 423	MYR	730 011	577 982	1,50
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	1 206 666	MYR	1 371 308	1 322 300	3,44
Public Bank Bhd.	4 737 828	MYR	4 752 126	4 831 599	12,55
QL Resources Bhd.	533 930	MYR	516 783	568 379	1,48
RHB Bank Bhd.	496 657	MYR	675 181	719 744	1,87
SD Guthrie Bhd.	675 391	MYR	721 799	747 665	1,94
Sime Darby Bhd.	886 199	MYR	475 626	467 724	1,21
Sunway Bhd.	746 688	MYR	740 968	799 874	2,08
Telekom Malaysia Bhd.	374 397	MYR	509 960	556 802	1,45
Tenaga Nasional Bhd.	945 907	MYR	2 618 004	3 160 427	8,21
YTL Corp. Bhd.	1 079 962	MYR	580 502	644 862	1,67
YTL Power International Bhd.	807 170	MYR	659 257	797 874	2,07
			36 852 802	**38 379 033**	**99,73**
Total - Actions			**36 852 802**	**38 379 033**	**99,73**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**36 852 802**	**38 379 033**	**99,73**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**36 852 802**	**38 379 033**	**99,73**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	894 097	THB	5 848 506	7 526 202	9,03
Airports of Thailand PCL-NVDR-	3 220 383	THB	6 040 451	5 619 967	6,74
Bangkok Dusit Medical Services PCL-NVDR-	8 358 957	THB	6 586 228	6 006 583	7,20
Bangkok Expressway & Metro PCL-NVDR-	5 173 217	THB	1 270 133	1 077 279	1,29
Bumrungrad Hospital PCL-NVDR-	448 090	THB	2 811 473	2 621 908	3,14
Central Pattana PCL-NVDR-	1 517 203	THB	2 726 906	2 536 459	3,04
Central Retail Corp. PCL-NVDR-	1 341 167	THB	1 350 060	1 337 430	1,60
Charoen Pokphand Foods PCL-NVDR-	2 844 705	THB	1 998 884	1 902 310	2,28
CP ALL PCL-NVDR-	4 387 471	THB	7 932 915	7 174 117	8,60
CP Axtra PCL-NVDR-	1 566 946	THB	1 564 389	1 252 362	1,50
Delta Electronics Thailand PCL-NVDR-	2 343 519	THB	5 254 607	10 482 084	12,57
Gulf Energy Development PCL-NVDR-	2 204 515	THB	3 025 707	3 847 152	4,61
Home Product Center PCL-NVDR-	4 445 536	THB	1 546 052	1 225 635	1,47
Intouch Holdings PCL-NVDR-	722 586	THB	1 632 210	2 055 751	2,47
Kasikornbank PCL-NVDR-	444 987	THB	1 804 032	2 029 491	2,43
Krung Thai Bank PCL-NVDR-	2 623 904	THB	1 293 138	1 616 131	1,94
Krungthai Card PCL-NVDR-	678 131	THB	997 789	994 473	1,19
Minor International PCL-NVDR-	2 555 013	THB	2 231 115	1 948 390	2,34
PTT Exploration & Production PCL-NVDR-	1 044 142	THB	4 245 106	3 644 314	4,37
PTT Global Chemical PCL-NVDR-	1 694 554	THB	2 025 603	1 212 703	1,45
PTT Oil & Retail Business PCL-NVDR-	2 255 357	THB	1 395 151	879 784	1,06
PTT PCL-NVDR-	7 511 566	THB	7 869 208	6 994 932	8,39
Robinson PCL[(1)]	11 200	THB	23 905	17 739	0,02
SCB X PCL-NVDR-	632 741	THB	2 043 220	2 180 586	2,62
Siam Cement PCL-NVDR-	586 046	THB	5 105 096	2 887 688	3,46
Thai Oil PCL-NVDR-	923 270	THB	1 461 517	764 991	0,92
TMBThanachart Bank PCL-NVDR-	18 302 227	THB	930 983	998 450	1,20
True Corp. PCL-NVDR-	7 788 754	THB	1 970 261	2 535 714	3,04
			82 984 645	**83 370 625**	**99,97**
Total - Actions			**82 984 645**	**83 370 625**	**99,97**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**82 984 645**	**83 370 625**	**99,97**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**82 984 645**	**83 370 625**	**99,97**

(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[**]

Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
ACEN Corp.	5 679 527	PHP	478 347	392 741	1,38
Alliance Global Group, Inc.	1 536 991	PHP	332 797	239 138	0,84
AREIT REIT, Inc.	551 399	PHP	389 447	361 753	1,27
Ayala Corp.	143 034	PHP	1 894 687	1 481 154	5,19
Ayala Land, Inc.	3 799 965	PHP	2 442 161	1 721 135	6,04
Bank of the Philippine Islands	1 058 096	PHP	1 910 183	2 231 614	7,83
BDO Unibank, Inc.	1 360 405	PHP	3 003 864	3 386 608	11,88
Bloomberry Resorts Corp.	1 638 756	PHP	244 743	129 752	0,46
Century Pacific Food, Inc.	711 324	PHP	368 998	515 862	1,81
Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	1 250 331	PHP	431 666	348 869	1,22
D&L Industries, Inc.	1 231 670	PHP	174 385	129 672	0,45
DigiPlus Interactive Corp.	758 573	PHP	303 989	356 042	1,25
DMCI Holdings, Inc.	1 523 756	PHP	237 856	285 021	1,00
GT Capital Holdings, Inc.	55 558	PHP	665 192	631 985	2,22
International Container Terminal Services, Inc.	583 118	PHP	2 444 118	3 891 149	13,65
JG Summit Holdings, Inc.	1 507 820	PHP	1 411 695	535 668	1,88
Jollibee Foods Corp.	257 429	PHP	1 143 238	1 197 137	4,20
LT Group, Inc.	1 241 930	PHP	230 542	225 435	0,79
Manila Electric Co.	161 576	PHP	1 024 479	1 363 110	4,78
Manila Water Co., Inc.	552 188	PHP	236 473	257 742	0,90
Megaworld Corp.	5 591 925	PHP	291 366	198 175	0,69
Metropolitan Bank & Trust Co.	1 031 560	PHP	1 146 832	1 283 989	4,50
PLDT, Inc.	43 364	PHP	1 339 486	970 808	3,40
Puregold Price Club, Inc.	577 225	PHP	386 224	307 847	1,08
Robinsons Land Corp.	971 651	PHP	325 177	223 407	0,78
Robinsons Retail Holdings, Inc.	106 655	PHP	104 921	66 377	0,23
Semirara Mining & Power Corp.	487 760	PHP	256 782	294 283	1,03
SM Investments Corp.	126 129	PHP	2 101 735	1 960 238	6,87
SM Prime Holdings, Inc.	5 795 972	PHP	3 646 164	2 519 988	8,84
Synergy Grid & Development Phils, Inc.	753 989	PHP	158 079	127 739	0,45
Universal Robina Corp.	494 985	PHP	1 165 778	676 010	2,37
Wilcon Depot, Inc.	823 276	PHP	350 623	203 524	0,71
			30 642 027	**28 513 972**	**99,99**
Total - Actions			**30 642 027**	**28 513 972**	**99,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**30 642 027**	**28 513 972**	**99,99**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**30 642 027**	**28 513 972**	**99,99**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
BASF SE	25 085	EUR	1 296 572	1 102 920	3,76
			1 296 572	**1 102 920**	**3,76**
Irlande					
Aon PLC-A-	3 538	USD	1 334 342	1 270 708	4,34
			1 334 342	**1 270 708**	**4,34**
Panama					
Carnival Corp.	20 272	USD	536 194	505 178	1,72
			536 194	**505 178**	**1,72**
États-Unis					
Airbnb, Inc.-A-	9 240	USD	1 296 649	1 214 229	4,14
Amazon.com, Inc.	236	USD	52 050	51 776	0,18
Apple, Inc.	5 204	USD	1 234 769	1 303 186	4,44
Arista Networks, Inc.	486	USD	51 919	53 718	0,18
Avantor, Inc.	13 000	USD	290 896	273 910	0,93
Axon Enterprise, Inc.	1 201	USD	325 279	713 778	2,43
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	1 765	USD	841 146	800 039	2,73
Booking Holdings, Inc.	80	USD	414 826	397 474	1,36
Boston Scientific Corp.	9 629	USD	660 164	860 062	2,93
Chipotle Mexican Grill, Inc.	10 817	USD	639 501	652 265	2,22
Cloudflare, Inc.-A-	3 116	USD	325 217	335 531	1,14
Cognizant Technology Solutions Corp.-A-	9 787	USD	787 756	752 620	2,57
ConocoPhillips	7 527	USD	841 142	746 453	2,55
Corpay, Inc.	3 129	USD	973 076	1 058 916	3,61
CoStar Group, Inc.	3 951	USD	325 246	282 852	0,97
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	4 108	USD	1 498 763	1 405 593	4,79
Dexcom, Inc.	4 499	USD	584 871	349 887	1,19
Enphase Energy, Inc.	5 000	USD	507 232	343 400	1,17
EPAM Systems, Inc.	4 461	USD	1 228 875	1 043 071	3,56
Fiserv, Inc.	3 861	USD	565 334	793 127	2,71
Gartner, Inc.	101	USD	52 177	48 932	0,17
Intuitive Surgical, Inc.	940	USD	360 904	490 642	1,67
Kellanova	5 121	USD	413 265	414 647	1,41
Live Nation Entertainment, Inc.	2 402	USD	215 652	311 059	1,06
MercadoLibre, Inc.	119	USD	236 209	202 352	0,69
Microsoft Corp.	2 857	USD	1 277 489	1 204 226	4,11
Moderna, Inc.	2 075	USD	216 339	86 279	0,29
NVIDIA Corp.	3 060	USD	413 314	410 927	1,40
ON Semiconductor Corp.	6 000	USD	451 002	378 300	1,29
Palantir Technologies, Inc.-A-	19 383	USD	321 638	1 465 936	5,00
Pfizer, Inc.	25 024	USD	631 355	663 887	2,26
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	589	USD	564 500	419 562	1,43
ROBLOX Corp.-A-	5 219	USD	215 649	301 971	1,03
SBA Communications REIT Corp.	3 482	USD	787 802	709 632	2,42
Snap, Inc.-A-	51 398	USD	844 469	553 557	1,89
Super Micro Computer, Inc.	1 263	USD	51 960	38 496	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	3 655	USD	554 861	672 812	2,30
Teledyne Technologies, Inc.	1 000	USD	427 616	464 130	1,58
TransDigm Group, Inc.	916	USD	1 242 600	1 160 829	3,96

* 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 2024
(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)					
Tyler Technologies, Inc.	1 196	USD	544 218	689 662	2,35
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	526	USD	216 386	211 820	0,72
Workday, Inc.-A-	1 076	USD	325 210	277 640	0,95
Zoom Communications, Inc.	13 176	USD	844 450	1 075 293	3,67
			24 653 776	**25 684 478**	**87,58**
Total - Actions			**27 820 884**	**28 563 284**	**97,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**27 820 884**	**28 563 284**	**97,40**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**27 820 884**	**28 563 284**	**97,40**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers SPAIN UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	282 811	EUR	6 839 684	6 326 482	2,11
			6 839 684	**6 326 482**	**2,11**
Pays-Bas					
Ferrovial SE	277 955	EUR	9 618 653	11 284 973	3,77
			9 618 653	**11 284 973**	**3,77**
Espagne					
Acciona SA	14 050	EUR	1 700 290	1 527 235	0,51
Acerinox SA	100 089	EUR	1 000 113	945 841	0,32
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	137 357	EUR	5 320 691	6 653 573	2,22
Aena SME SA 144A	41 298	EUR	7 211 872	8 152 225	2,72
Almirall SA	44 139	EUR	375 853	363 485	0,12
Amadeus IT Group SA	260 828	EUR	16 693 310	17 788 470	5,94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3 429 172	EUR	29 825 835	32 412 534	10,82
Banco de Sabadell SA	3 204 037	EUR	4 406 034	6 013 977	2,01
Banco Santander SA	9 055 617	EUR	35 953 213	40 428 802	13,49
Bankinter SA	379 775	EUR	2 394 535	2 901 481	0,97
CaixaBank SA	2 084 953	EUR	8 909 454	10 916 814	3,64
Cellnex Telecom SA 144A	347 874	EUR	12 375 957	10 613 636	3,54
CIE Automotive SA	24 410	EUR	611 909	620 014	0,21
Ebro Foods SA	29 239	EUR	458 468	464 315	0,16
Enagas SA	125 547	EUR	1 874 743	1 478 944	0,49
Endesa SA	188 876	EUR	3 537 001	3 922 955	1,31
Fluidra SA	52 004	EUR	1 142 517	1 223 134	0,41
Grifols SA	175 450	EUR	2 007 633	1 605 017	0,54
Grupo Catalana Occidente SA	25 272	EUR	877 890	907 265	0,30
Iberdrola SA	3 794 201	EUR	44 646 734	50 462 873	16,84
Indra Sistemas SA	46 361	EUR	771 083	791 846	0,26
Industria de Diseno Textil SA	755 283	EUR	32 041 215	37 492 248	12,51
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT SA	190 877	EUR	1 141 850	987 788	0,33
International Consolidated Airlines Group SA	2 132 627	EUR	4 289 970	7 739 303	2,58
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	11 046	EUR	734 628	695 346	0,23
Logista Integral SA	35 151	EUR	908 511	1 026 409	0,34
Mapfre SA	544 481	EUR	1 171 973	1 331 801	0,44
Merlin Properties Socimi REIT SA	242 929	EUR	2 450 078	2 468 159	0,82
Pharma Mar SA	8 828	EUR	692 998	704 474	0,24
Puig Brands SA-B-	65 816	EUR	1 305 230	1 173 828	0,39
Redeia Corp. SA	241 629	EUR	3 828 182	3 986 879	1,33
Repsol SA	695 080	EUR	9 030 625	8 125 485	2,71
Sacyr SA	305 621	EUR	954 689	972 486	0,32
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	45 988	EUR	574 324	359 396	0,12
Telefonica SA	2 346 383	EUR	9 362 551	9 237 710	3,08
Unicaja Banco SA 144A	539 892	EUR	535 194	687 822	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers SPAIN UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	12 748	EUR	1 139 067	1 184 289	0,40
Viscofan SA	22 315	EUR	1 238 664	1 361 215	0,45
			253 494 884	**279 729 074**	**93,34**
Total - Actions			**269 953 221**	**297 340 529**	**99,22**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**269 953 221**	**297 340 529**	**99,22**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	35	EUR	364 896	365 207	0,12
			364 896	**365 207**	**0,12**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**364 896**	**365 207**	**0,12**
Parts d'investissement			**364 896**	**365 207**	**0,12**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**270 318 117**	**297 705 736**	**99,34**

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Aedifica REIT SA	1 597	EUR	112 089	92 938	0,45
Wereldhave Belgium Comm REIT VA	4 354	EUR	230 992	207 394	1,00
			343 081	**300 332**	**1,45**
Bermudes					
Helen of Troy Ltd.	2 576	USD	184 622	154 122	0,74
			184 622	**154 122**	**0,74**
Îles Caïmans					
BeiGene Ltd.-ADR-	249	USD	41 478	45 993	0,22
Futu Holdings Ltd.-ADR-	6 413	USD	552 737	512 976	2,47
PDD Holdings, Inc.-ADR-	2 329	USD	335 888	225 889	1,09
			930 103	**784 858**	**3,78**
Allemagne					
BioNTech SE-ADR-	592	USD	54 754	67 459	0,32
			54 754	**67 459**	**0,32**
Suisse					
Banque Cantonale de Geneve	343	CHF	112 675	96 513	0,47
Compagnie Financiere Tradition SA	175	CHF	27 956	35 628	0,17
EFG International AG	28 235	CHF	387 517	410 011	1,97
Sunrise Communications AG-A-ADR-	21 402	USD	934 839	921 998	4,44
Thurgauer Kantonalbank	2 460	CHF	352 071	344 739	1,66
Zuger Kantonalbank	17	CHF	167 025	154 571	0,74
			1 982 083	**1 963 460**	**9,45**
États-Unis					
Apple, Inc.	873	USD	216 548	218 617	1,05
AvidXchange Holdings, Inc.	50 746	USD	588 146	524 714	2,52
Bank of Hawaii Corp.	7 338	USD	561 724	522 759	2,52
Camping World Holdings, Inc.-A-	29 146	USD	658 408	614 398	2,96
Carter's, Inc.	241	USD	13 197	13 060	0,06
Community Financial System, Inc.	16 609	USD	1 107 488	1 024 443	4,93
Consensus Cloud Solutions, Inc.	28 082	USD	563 044	670 036	3,22
Eagle Bancorp, Inc.	13 660	USD	394 619	355 570	1,71
Eventbrite, Inc.-A-	14 497	USD	118 876	48 710	0,23
ExlService Holdings, Inc.	17 880	USD	618 648	793 514	3,82
Federal Agricultural Mortgage Corp.-C-	3 171	USD	632 329	624 528	3,00
Fidelity National Financial, Inc.	3 685	USD	206 950	206 876	0,99
Hims & Hers Health, Inc.	29 449	USD	404 629	712 077	3,43
International Bancshares Corp.	15 421	USD	979 169	973 990	4,69
International Money Express, Inc.	17 417	USD	427 758	362 796	1,75
KB Home	3 356	USD	263 547	220 556	1,06
Lemonade, Inc.	1 490	USD	24 093	54 653	0,26
LendingClub Corp.	65 099	USD	502 564	1 053 953	5,07
Leslie's, Inc.	34 251	USD	194 203	76 380	0,37
Marqeta, Inc.-A-	128 439	USD	822 010	486 784	2,34
Merchants Bancorp	516	USD	19 856	18 819	0,09
Mirion Technologies, Inc.	55 128	USD	620 741	961 984	4,63
Owens & Minor, Inc.	23 783	USD	620 736	310 844	1,50
Parsons Corp.	5 872	USD	476 219	541 692	2,61
Progyny, Inc.	30 595	USD	481 871	527 764	2,54

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Public Storage REIT	1 227	USD	366 652	367 413	1,77
Rush Enterprises, Inc.-A-	5 520	USD	338 155	302 441	1,45
Smartsheet, Inc.-A-	8 072	USD	451 144	452 274	2,18
Summit Materials, Inc.-A-	12 368	USD	628 789	625 821	3,01
Terreno Realty REIT Corp.	20 353	USD	1 239 164	1 203 676	5,79
Trupanion, Inc.	6 364	USD	328 319	306 745	1,48
Upwork, Inc.	5 155	USD	74 077	84 284	0,41
World Kinect Corp.	39 761	USD	1 065 595	1 093 825	5,26
Worthington Enterprises, Inc.	11 041	USD	433 249	442 854	2,13
Zeta Global Holdings Corp.-A-	29 761	USD	557 424	535 400	2,58
			16 999 941	**17 334 250**	**83,41**
Total - Actions			**20 494 584**	**20 604 481**	**99,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**20 494 584**	**20 604 481**	**99,15**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**20 494 584**	**20 604 481**	**99,15**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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-	16 525	USD	201 142	358 097	0,24
Grab Holdings Ltd.-A-	956 754	USD	4 217 783	4 515 879	3,03
Sea Ltd.-ADR-	167 581	USD	19 947 542	17 780 344	11,94
Super Hi International Holding Ltd.	103 625	HKD	221 003	293 481	0,20
			24 587 470	**22 947 801**	**15,41**
Île Maurice					
Golden Agri-Resources Ltd.	2 903 088	SGD	574 953	563 934	0,38
			574 953	**563 934**	**0,38**
Singapour					
AIMS APAC REIT	258 053	SGD	241 099	236 451	0,16
CapitaLand Ascendas REIT	1 691 960	SGD	3 361 356	3 187 463	2,14
CapitaLand Ascott Trust REIT	1 199 152	SGD	818 845	764 743	0,51
CapitaLand China Trust REIT	544 396	SGD	356 254	287 322	0,19
Capitaland India Trust	455 959	SGD	384 875	357 628	0,24
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	2 639 819	SGD	3 918 725	3 734 680	2,51
CapitaLand Investment Ltd.	1 060 598	SGD	2 172 769	2 036 920	1,37
CDL Hospitality Trusts REIT	396 913	SGD	291 339	250 216	0,17
City Developments Ltd.	226 556	SGD	1 013 852	848 630	0,57
ComfortDelGro Corp. Ltd.	980 781	SGD	1 113 295	1 064 035	0,71
Cromwell European Real Estate Investment Trust REIT	140 245	EUR	267 217	229 454	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	901 981	SGD	24 575 032	28 906 765	19,41
Digital Core REIT Management REIT Pte. Ltd.	411 698	USD	279 015	238 785	0,16
Eagle Hospitality Trust REIT(1)	63 346	USD	33 828	6	0,00
ESR-REIT	2 785 342	SGD	618 154	520 644	0,35
Far East Hospitality Trust REIT	456 032	SGD	207 646	203 914	0,14
First Resources Ltd.	250 885	SGD	280 382	274 020	0,18
Frasers Centrepoint Trust REIT	575 900	SGD	938 478	890 741	0,60
Frasers Hospitality Trust REIT	349 378	SGD	131 725	149 821	0,10
Frasers Logistics & Commercial Trust REIT	1 275 058	SGD	967 879	822 498	0,55
Genting Singapore Ltd.	2 735 158	SGD	1 650 383	1 533 790	1,03
Hafnia Ltd.	127 389	NOK	784 929	681 399	0,46
Hong Fok Corp. Ltd.	137 473	SGD	89 533	82 633	0,06
Hutchison Port Holdings Trust	2 166 220	USD	382 702	355 260	0,24
iFAST Corp. Ltd.	61 207	SGD	326 502	332 462	0,22
Keppel DC REIT	849 152	SGD	1 340 390	1 356 950	0,91
Keppel Infrastructure Trust	1 923 955	SGD	676 667	634 643	0,43
Keppel Ltd.	659 276	SGD	2 919 954	3 305 562	2,22
Keppel REIT	1 125 606	SGD	761 920	717 840	0,48
Lendlease Global Commercial REIT	757 553	SGD	347 065	305 420	0,21
Mapletree Industrial Trust REIT	963 887	SGD	1 684 347	1 561 494	1,05
Mapletree Logistics Trust REIT	1 597 795	SGD	1 672 942	1 487 465	1,00
Mapletree Pan Asia Commercial Trust REIT	1 070 200	SGD	1 142 931	949 232	0,64
Netlink NBN Trust	1 321 340	SGD	866 977	842 667	0,57
Olam Group Ltd.	434 239	SGD	416 247	388 339	0,26
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1 532 489	SGD	16 641 709	18 748 894	12,59

(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.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Paragon REIT	513 634	SGD	339 055	331 328	0,22
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	178 221	SGD	497 849	489 905	0,33
Raffles Medical Group Ltd.	384 258	SGD	272 350	239 422	0,16
Riverstone Holdings Ltd.	235 398	SGD	178 819	188 084	0,13
Sasseur Real Estate Investment Trust REIT	253 908	SGD	135 968	126 563	0,08
SATS Ltd.	406 209	SGD	1 082 205	1 083 859	0,73
Seatrium Ltd.	1 003 530	SGD	1 509 083	1 522 729	1,02
Sembcorp Industries Ltd.	404 862	SGD	1 328 219	1 638 204	1,10
Sheng Siong Group Ltd.	305 665	SGD	353 469	367 461	0,25
SIA Engineering Co. Ltd.	126 505	SGD	224 724	219 775	0,15
Singapore Airlines Ltd.	674 237	SGD	3 032 787	3 182 881	2,14
Singapore Exchange Ltd.	388 337	SGD	3 221 324	3 626 604	2,44
Singapore Post Ltd.	669 791	SGD	303 210	260 218	0,17
Singapore Technologies Engineering Ltd.	706 705	SGD	2 258 671	2 414 049	1,62
Singapore Telecommunications Ltd.	2 900	SGD	6 937	6 590	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	3 361 139	SGD	7 461 971	7 588 556	5,10
Starhill Global REIT	674 073	SGD	265 481	247 058	0,17
StarHub Ltd.	273 457	SGD	264 470	242 547	0,16
Suntec Real Estate Investment Trust REIT	923 547	SGD	893 719	792 076	0,53
UMS Integration Ltd.	273 496	SGD	214 516	206 495	0,14
United Overseas Bank Ltd.	572 284	SGD	13 709 067	15 240 491	10,23
UOL Group Ltd.	210 553	SGD	917 484	796 403	0,53
Venture Corp. Ltd.	125 267	SGD	1 331 003	1 207 492	0,81
Wilmar International Ltd.	870 411	SGD	2 164 751	1 977 917	1,33
Yangzijiang Financial Holding Ltd.	998 031	SGD	321 565	303 609	0,20
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	1 169 686	SGD	1 827 652	2 563 672	1,72
Yanlord Land Group Ltd.	263 952	SGD	158 585	127 700	0,09
			117 951 897	**125 280 474**	**84,13**
Total - Actions			**143 114 320**	**148 792 209**	**99,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**143 114 320**	**148 792 209**	**99,92**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**143 114 320**	**148 792 209**	**99,92**

[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**

Xtrackers ATX UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	52 481	EUR	2 447 083	2 570 519	7,15
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	19 604	EUR	463 425	237 405	0,66
BAWAG Group AG 144A	56 664	EUR	2 212 437	4 598 284	12,79
CA Immobilien Anlagen AG	30 710	EUR	865 004	716 157	1,99
DO & Co. AG	5 543	EUR	571 017	997 740	2,77
Erste Group Bank AG	116 009	EUR	3 753 372	6 921 097	19,25
EVN AG	38 902	EUR	859 417	855 844	2,38
Immofinanz AG	29 989	EUR	563 509	447 436	1,24
Lenzing AG	13 920	EUR	889 456	410 640	1,14
Mayr Melnhof Karton AG	7 209	EUR	895 105	573 836	1,60
Oesterreichische Post AG	24 349	EUR	805 151	701 251	1,95
OMV AG	117 966	EUR	4 818 477	4 404 851	12,25
Raiffeisen Bank International AG	94 855	EUR	1 756 351	1 873 386	5,21
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	8 075	EUR	394 715	240 635	0,67
Telekom Austria AG	95 808	EUR	682 125	762 632	2,12
UNIQA Insurance Group AG	89 104	EUR	681 922	697 684	1,94
Verbund AG	49 090	EUR	2 839 557	3 436 300	9,56
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	27 684	EUR	718 117	840 209	2,34
voestalpine AG	90 102	EUR	2 648 877	1 651 570	4,59
Wienerberger AG	80 549	EUR	2 089 750	2 157 102	6,00
			30 954 867	**35 094 578**	**97,60**
Total - Actions			**30 954 867**	**35 094 578**	**97,60**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**30 954 867**	**35 094 578**	**97,60**
Investment Units					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	1	EUR	10 399	10 435	0,03
			10 399	**10 435**	**0,03**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**10 399**	**10 435**	**0,03**
Investment Units			**10 399**	**10 435**	**0,03**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**30 965 266**	**35 105 013**	**97,63**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	109 821	EUR	3 660 864	6 551 921	0,39
OMV AG	47 970	EUR	2 051 802	1 791 200	0,11
Verbund AG	22 154	EUR	1 293 473	1 550 780	0,09
			7 006 139	**9 893 901**	**0,59**
Belgique					
Ageas SA	52 042	EUR	2 177 322	2 440 770	0,14
Anheuser-Busch InBev SA	293 069	EUR	19 509 086	14 140 579	0,84
D'ieteren Group	6 989	EUR	1 062 952	1 123 132	0,07
Elia Group SA	9 567	EUR	1 036 007	711 785	0,04
Groupe Bruxelles Lambert NV	27 049	EUR	2 201 594	1 786 587	0,11
KBC Group NV	74 854	EUR	4 756 471	5 579 617	0,33
Lotus Bakeries NV	133	EUR	983 627	1 433 740	0,08
Sofina SA	5 015	EUR	1 265 422	1 095 276	0,06
Syensqo SA	24 140	EUR	2 016 323	1 703 318	0,10
UCB SA	41 231	EUR	3 391 491	7 924 598	0,47
Warehouses De Pauw REIT CVA	58 246	EUR	1 796 582	1 106 674	0,07
			40 196 877	**39 046 076**	**2,31**
Bermudes					
Aegon Ltd.	440 359	EUR	1 998 778	2 518 853	0,15
			1 998 778	**2 518 853**	**0,15**
Finlande					
Elisa OYJ	46 329	EUR	2 070 938	1 936 552	0,11
Fortum OYJ	146 129	EUR	2 558 869	1 974 933	0,12
Kesko OYJ-B-	88 859	EUR	1 970 226	1 615 457	0,09
Kone OYJ-B-	110 852	EUR	5 621 467	5 210 044	0,31
Metso OYJ	202 269	EUR	2 035 740	1 816 376	0,11
Neste OYJ	137 802	EUR	4 385 706	1 670 849	0,10
Nokia OYJ	1 739 256	EUR	7 576 258	7 434 450	0,44
Nordea Bank Abp	1 028 983	EUR	10 651 394	10 804 322	0,64
Orion OYJ-B-	35 103	EUR	1 330 103	1 501 706	0,09
Sampo OYJ-A-	161 306	EUR	6 117 273	6 352 230	0,38
Stora Enso OYJ-R-	189 603	EUR	2 352 060	1 842 562	0,11
UPM-Kymmene OYJ	174 070	EUR	4 874 072	4 623 299	0,27
Wartsila OYJ Abp	164 035	EUR	2 089 434	2 806 639	0,17
			53 633 540	**49 589 419**	**2,94**
France					
Accor SA	63 565	EUR	2 213 393	2 990 098	0,18
Aeroports de Paris SA	11 269	EUR	1 479 527	1 258 747	0,07
Air Liquide SA	188 548	EUR	20 799 763	29 586 952	1,75
Alstom SA	112 743	EUR	3 287 722	2 430 739	0,14
Amundi SA 144A	19 973	EUR	1 319 501	1 282 267	0,08
Arkema SA	18 311	EUR	1 708 691	1 346 774	0,08
AXA SA	574 109	EUR	14 117 594	19 703 421	1,17
BioMerieux	13 478	EUR	1 199 774	1 394 973	0,08
BNP Paribas SA	331 921	EUR	17 800 928	19 656 362	1,16
Bollore SE	231 977	EUR	1 046 371	1 377 943	0,08
Bouygues SA	61 763	EUR	2 120 450	1 762 716	0,10
Bureau Veritas SA	103 618	EUR	2 431 453	3 040 152	0,18

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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	50 663	EUR	6 818 948	8 012 353	0,47
Carrefour SA	176 664	EUR	3 060 608	2 425 597	0,14
Compagnie de Saint-Gobain SA	147 939	EUR	6 950 250	12 678 372	0,75
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	217 789	EUR	6 184 738	6 925 690	0,41
Covivio REIT SA	18 157	EUR	1 177 026	885 335	0,05
Credit Agricole SA	346 936	EUR	4 112 757	4 610 779	0,27
Danone SA	210 547	EUR	13 080 438	13 710 821	0,81
Dassault Aviation SA	6 422	EUR	838 974	1 266 418	0,08
Dassault Systemes SE	218 257	EUR	6 795 292	7 311 610	0,43
Edenred SE	79 795	EUR	3 325 061	2 533 491	0,15
Eiffage SA	23 941	EUR	2 138 566	2 028 282	0,12
Engie SA	595 682	EUR	7 759 818	9 119 891	0,54
EssilorLuxottica SA	96 947	EUR	13 999 740	22 840 713	1,35
Eurazeo SE	13 629	EUR	885 025	980 607	0,06
Gecina REIT SA	14 967	EUR	1 830 252	1 353 765	0,08
Getlink SE	98 413	EUR	1 345 820	1 516 052	0,09
Hermes International SCA	10 329	EUR	10 707 243	23 983 938	1,42
Ipsen SA	12 270	EUR	1 221 549	1 358 289	0,08
Kering SA	24 278	EUR	11 147 337	5 784 234	0,34
Klepierre REIT SA	70 078	EUR	1 667 757	1 948 168	0,12
La Francaise des Jeux SACA 144A	33 151	EUR	1 151 995	1 233 880	0,07
Legrand SA	85 527	EUR	6 281 122	8 042 959	0,48
L'Oreal SA	78 279	EUR	22 982 822	26 759 676	1,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	89 665	EUR	43 746 873	56 982 108	3,38
Orange SA	607 284	EUR	7 412 921	5 846 930	0,35
Pernod Ricard SA	66 097	EUR	10 396 251	7 204 573	0,43
Publicis Groupe SA	74 647	EUR	3 978 369	7 688 641	0,46
Renault SA	62 691	EUR	3 119 363	2 949 612	0,17
Rexel SA	72 820	EUR	1 736 673	1 791 372	0,11
Safran SA	118 344	EUR	14 643 079	25 100 762	1,49
Sanofi SA	372 255	EUR	31 835 347	34 895 184	2,07
Sartorius Stedim Biotech	9 499	EUR	2 030 208	1 792 461	0,11
Schneider Electric SE	178 253	EUR	20 231 344	42 941 148	2,54
SEB SA	8 101	EUR	990 843	708 838	0,04
Societe Generale SA	234 793	EUR	6 702 519	6 376 978	0,38
Sodexo SA	28 817	EUR	1 951 317	2 292 392	0,14
Teleperformance SE	17 698	EUR	3 434 566	1 471 058	0,09
Thales SA	30 211	EUR	3 049 650	4 188 755	0,25
TotalEnergies SE	703 404	EUR	33 515 055	37 540 672	2,22
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	38 634	EUR	4 522 573	2 809 465	0,17
Veolia Environnement SA	229 331	EUR	5 646 748	6 217 163	0,37
Vinci SA	163 147	EUR	14 683 217	16 272 282	0,96
			418 615 221	**518 212 458**	**30,70**
Allemagne					
adidas AG	52 834	EUR	11 105 404	12 511 091	0,74
Allianz SE	127 688	EUR	25 568 475	37 782 879	2,24
BASF SE	291 088	EUR	18 582 774	12 359 596	0,73

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Bayer AG	320 408	EUR	21 383 188	6 188 360	0,37
Bayerische Motoren Werke AG	94 548	EUR	7 865 480	7 467 401	0,44
Bayerische Motoren Werke AG-Pref-	18 227	EUR	1 306 095	1 319 635	0,08
Bechtle AG	26 645	EUR	1 466 236	828 660	0,05
Beiersdorf AG	32 365	EUR	3 312 608	4 013 260	0,24
Brenntag SE	42 381	EUR	2 515 727	2 453 012	0,15
Carl Zeiss Meditec AG	13 059	EUR	1 389 788	594 446	0,03
Commerzbank AG	309 033	EUR	2 621 299	4 859 544	0,29
Continental AG	35 830	EUR	4 022 200	2 322 501	0,14
Covestro AG	58 544	EUR	3 111 025	3 395 552	0,20
CTS Eventim AG & Co. KGaA	20 326	EUR	1 616 066	1 659 618	0,10
Daimler Truck Holding AG	161 038	EUR	4 053 300	5 934 250	0,35
Delivery Hero SE 144A	60 761	EUR	3 574 775	1 647 838	0,10
Deutsche Bank AG	618 023	EUR	7 033 231	10 283 903	0,61
Deutsche Boerse AG	61 382	EUR	8 381 549	13 651 357	0,81
Deutsche Lufthansa AG	194 649	EUR	1 364 709	1 202 152	0,07
Deutsche Post AG	332 662	EUR	12 482 959	11 303 855	0,67
Deutsche Telekom AG	1 137 789	EUR	20 080 824	32 870 724	1,95
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	37 093	EUR	3 332 449	2 166 973	0,13
E.ON SE	732 225	EUR	7 304 766	8 233 870	0,49
Evonik Industries AG	83 383	EUR	1 990 954	1 394 998	0,08
Fresenius Medical Care AG	66 986	EUR	4 232 045	2 958 102	0,18
Fresenius SE & Co. KGaA	137 771	EUR	6 133 014	4 620 839	0,27
GEA Group AG	50 518	EUR	1 752 479	2 415 771	0,14
Hannover Rueck SE	19 666	EUR	2 999 399	4 747 372	0,28
Heidelberg Materials AG	44 535	EUR	3 157 353	5 313 026	0,31
Henkel AG & Co. KGaA	33 893	EUR	2 705 065	2 521 639	0,15
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	55 201	EUR	4 892 072	4 675 525	0,28
Infineon Technologies AG	425 913	EUR	10 907 551	13 373 668	0,79
Knorr-Bremse AG	23 599	EUR	2 069 631	1 660 190	0,10
LEG Immobilien SE	24 257	EUR	2 427 117	1 984 223	0,12
Mercedes-Benz Group AG	244 242	EUR	13 758 874	13 140 220	0,78
Merck KGaA	42 150	EUR	5 459 027	5 896 785	0,35
MTU Aero Engines AG	17 555	EUR	3 358 365	5 652 710	0,33
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	43 625	EUR	11 105 765	21 249 737	1,26
Nemetschek SE	18 811	EUR	1 356 601	1 760 710	0,10
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	49 876	EUR	3 039 396	1 812 993	0,11
Puma SE	34 348	EUR	2 091 316	1 523 677	0,09
Rational AG	1 664	EUR	1 213 023	1 371 136	0,08
Rheinmetall AG	14 206	EUR	3 125 421	8 731 008	0,52
RWE AG	206 206	EUR	6 019 921	5 944 919	0,35
SAP SE	340 382	EUR	38 370 238	80 432 267	4,77
Sartorius AG-Pref-	8 536	EUR	2 319 246	1 836 947	0,11
Scout24 SE 144A	24 429	EUR	1 602 618	2 078 908	0,12
Siemens AG	247 733	EUR	28 907 272	46 712 534	2,77
Siemens Energy AG	208 548	EUR	4 716 422	10 506 648	0,62
Siemens Healthineers AG 144A	91 971	EUR	4 102 330	4 708 915	0,28

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Symrise AG	43 306	EUR	3 931 780	4 445 361	0,26
Talanx AG	21 002	EUR	1 134 371	1 725 314	0,10
Volkswagen AG-Pref-	67 251	EUR	9 819 735	5 988 029	0,35
Vonovia SE	241 529	EUR	8 684 654	7 081 630	0,42
Zalando SE 144A	73 155	EUR	4 018 096	2 369 490	0,14
			374 876 078	**465 685 768**	**27,59**
Irlande					
AIB Group PLC	607 175	EUR	2 357 663	3 236 243	0,19
Bank of Ireland Group PLC	327 368	EUR	2 689 040	2 882 803	0,17
Kerry Group PLC-A-	49 914	EUR	4 782 030	4 654 480	0,28
Kingspan Group PLC	50 410	EUR	2 966 088	3 551 384	0,21
			12 794 821	**14 324 910**	**0,85**
Italie					
Amplifon SpA	40 509	EUR	1 376 282	1 006 649	0,06
Banco BPM SpA	420 037	EUR	2 196 203	3 281 329	0,19
BPER Banca SpA	322 218	EUR	1 851 381	1 976 485	0,12
DiaSorin SpA	7 280	EUR	1 168 898	724 797	0,04
Enel SpA	2 652 625	EUR	16 176 203	18 265 976	1,08
Eni SpA	749 843	EUR	9 946 846	9 815 445	0,58
FinecoBank Banca Fineco SpA	199 271	EUR	2 372 196	3 345 760	0,20
Generali	307 083	EUR	5 232 201	8 374 153	0,50
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	109 335	EUR	1 075 567	1 073 123	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	4 770 228	EUR	11 411 389	18 427 391	1,09
Leonardo SpA	131 991	EUR	1 924 332	3 422 526	0,20
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	162 785	EUR	1 544 556	2 291 199	0,14
Moncler SpA	76 116	EUR	3 624 125	3 880 394	0,23
Nexi SpA 144A	167 724	EUR	2 022 633	899 001	0,05
Poste Italiane SpA 144A	148 902	EUR	1 345 457	2 028 045	0,12
Prysmian SpA	91 553	EUR	2 814 062	5 645 158	0,33
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	34 018	EUR	1 401 316	1 721 311	0,10
Snam SpA	657 667	EUR	2 924 982	2 812 842	0,17
Telecom Italia SpA	3 241 676	EUR	1 539 526	799 397	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	458 877	EUR	2 819 178	3 496 643	0,21
UniCredit SpA	480 496	EUR	7 291 153	18 511 108	1,10
Unipol Gruppo SpA	127 772	EUR	1 484 916	1 537 097	0,09
			83 543 402	**113 335 829**	**6,71**
Jersey					
CVC Capital Partners PLC 144A	68 837	EUR	1 541 949	1 463 475	0,09
			1 541 949	**1 463 475**	**0,09**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA	152 973	EUR	3 211 618	3 431 185	0,21
Eurofins Scientific SE	44 001	EUR	2 655 051	2 169 689	0,13
InPost SA	73 204	EUR	1 214 769	1 208 598	0,07
Tenaris SA	132 601	EUR	1 566 011	2 396 100	0,14
			8 647 449	**9 205 572**	**0,55**
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV 144A	149 237	EUR	2 336 805	2 222 139	0,13
Adyen NV 144A	7 089	EUR	9 276 466	10 186 893	0,60

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
AerCap Holdings NV	63 268	USD	3 493 504	5 847 173	0,35
Airbus SE	193 796	EUR	20 362 312	29 995 745	1,78
Akzo Nobel NV	55 648	EUR	4 316 422	3 225 358	0,19
Argenx SE	2 513	EUR	658 530	1 507 800	0,09
Argenx SE	16 978	EUR	4 980 428	10 186 800	0,60
ASM International NV	15 315	EUR	4 460 551	8 558 022	0,51
ASML Holding NV	130 251	EUR	50 402 458	88 401 354	5,24
ASR Nederland NV	51 624	EUR	2 092 446	2 363 347	0,14
BE Semiconductor Industries NV	25 142	EUR	2 718 435	3 326 287	0,20
Davide Campari-Milano NV	200 285	EUR	1 807 024	1 205 315	0,07
Euronext NV 144A	25 487	EUR	2 111 341	2 760 242	0,16
EXOR NV	32 432	EUR	2 191 588	2 871 854	0,17
Ferrari NV	41 109	EUR	7 235 815	16 953 352	1,00
Ferrovial SE	155 209	EUR	3 635 172	6 301 485	0,37
Heineken Holding NV	42 218	EUR	3 307 984	2 442 311	0,14
Heineken NV	93 928	EUR	8 356 152	6 452 854	0,38
IMCD NV	18 586	EUR	3 319 156	2 667 091	0,16
ING Groep NV	1 077 367	EUR	12 612 799	16 300 563	0,97
JDE Peet's NV	39 646	EUR	1 052 040	655 348	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	302 948	EUR	7 214 776	9 539 832	0,57
Koninklijke KPN NV	1 267 759	EUR	3 732 818	4 456 173	0,26
Koninklijke Philips NV	260 570	EUR	7 556 407	6 357 908	0,38
NN Group NV	88 302	EUR	3 236 891	3 714 865	0,22
Prosus NV	446 009	EUR	14 313 333	17 104 445	1,01
Qiagen NV	72 353	EUR	2 617 576	3 114 435	0,18
Randstad NV	35 305	EUR	1 817 742	1 437 266	0,09
Stellantis NV	640 799	EUR	8 677 652	8 067 659	0,48
STMicroelectronics NV	222 775	EUR	6 097 400	5 407 863	0,32
Wolters Kluwer NV	77 765	EUR	5 984 828	12 473 506	0,74
			211 976 851	**296 105 285**	**17,54**
Portugal					
EDP SA	1 023 433	EUR	4 056 136	3 163 431	0,19
Galp Energia SGPS SA	151 574	EUR	1 937 755	2 417 605	0,14
Jeronimo Martins SGPS SA	92 128	EUR	1 611 506	1 699 762	0,10
			7 605 397	**7 280 798**	**0,43**
Espagne					
Acciona SA	8 010	EUR	1 367 400	870 687	0,05
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	57 572	EUR	1 364 171	2 788 788	0,17
Aena SME SA 144A	24 461	EUR	3 610 481	4 828 601	0,29
Amadeus IT Group SA	146 926	EUR	8 571 310	10 020 353	0,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 879 649	EUR	11 156 285	17 766 442	1,05
Banco de Sabadell SA	1 774 285	EUR	3 442 225	3 330 333	0,20
Banco Santander SA	5 053 328	EUR	19 029 092	22 560 583	1,34
CaixaBank SA	1 302 392	EUR	4 364 089	6 819 324	0,40
Cellnex Telecom SA 144A	172 807	EUR	6 633 676	5 272 342	0,31
EDP Renovaveis SA	101 490	EUR	1 865 850	1 018 960	0,06
Endesa SA	103 458	EUR	2 097 573	2 148 823	0,13
Grifols SA	97 044	EUR	1 972 750	887 758	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Iberdrola SA	1 970 908	EUR	17 247 127	26 213 076	1,55
Industria de Diseno Textil SA	355 762	EUR	10 637 573	17 660 026	1,05
Redeia Corp. SA	132 182	EUR	2 264 368	2 181 003	0,13
Repsol SA	383 862	EUR	4 564 591	4 487 347	0,27
Telefonica SA	1 294 492	EUR	6 614 612	5 096 415	0,30
			106 803 173	**133 950 861**	**7,94**
Suisse					
DSM-Firmenich AG	60 653	EUR	6 420 242	5 927 011	0,35
			6 420 242	**5 927 011**	**0,35**
Royaume-Uni					
Coca-Cola Europacific Partners PLC	67 383	USD	3 095 742	4 998 250	0,30
			3 095 742	**4 998 250**	**0,30**
États-Unis					
Universal Music Group NV	268 466	EUR	5 130 242	6 636 480	0,39
			5 130 242	**6 636 480**	**0,39**
Total - Actions			**1 343 885 901**	**1 678 174 946**	**99,43**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 343 885 901**	**1 678 174 946**	**99,43**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Euro Fund	317	EUR	3 298 433	3 307 735	0,19
			3 298 433	**3 307 735**	**0,19**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**3 298 433**	**3 307 735**	**0,19**
Parts d'investissement			**3 298 433**	**3 307 735**	**0,19**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**1 347 184 334**	**1 681 482 681**	**99,62**

[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**

Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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	62 133	EUR	12 897 059	14 713 094	4,16
Allianz SE	121 342	EUR	25 557 505	35 905 098	10,16
BASF SE	308 083	EUR	17 138 806	13 081 204	3,70
Bayerische Motoren Werke AG	102 949	EUR	8 759 819	8 130 912	2,30
Beiersdorf AG	32 530	EUR	3 516 231	4 033 720	1,14
Brenntag SE	42 363	EUR	3 171 497	2 451 971	0,69
Commerzbank AG	359 405	EUR	4 026 602	5 651 644	1,60
Continental AG	37 281	EUR	3 358 190	2 416 555	0,68
Covestro AG	4 000	EUR	205 606	232 000	0,07
Daimler Truck Holding AG	188 112	EUR	6 310 608	6 931 927	1,96
Deutsche Bank AG	688 535	EUR	8 518 898	11 457 222	3,24
Deutsche Boerse AG	64 998	EUR	10 058 159	14 455 555	4,09
Deutsche Post AG	343 843	EUR	12 847 622	11 683 785	3,31
Deutsche Telekom AG	1 213 416	EUR	23 515 690	35 055 588	9,92
Dr. Ing hc F Porsche AG-Pref- 144A	38 050	EUR	3 817 742	2 222 881	0,63
Fresenius SE & Co. KGaA	143 093	EUR	5 321 479	4 799 339	1,36
Hannover Rueck SE	20 722	EUR	3 715 462	5 002 291	1,42
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	56 216	EUR	4 661 789	4 761 495	1,35
Infineon Technologies AG	450 781	EUR	12 829 008	14 154 523	4,01
Mercedes-Benz Group AG	239 151	EUR	14 299 345	12 866 324	3,64
Merck KGaA	44 612	EUR	6 255 067	6 241 219	1,77
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	46 172	EUR	14 364 151	22 490 381	6,37
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	52 856	EUR	3 388 068	1 921 316	0,54
SAP SE	150 433	EUR	17 864 867	35 547 318	10,06
Sartorius AG-Pref-	8 705	EUR	3 561 664	1 873 316	0,53
Siemens AG	187 266	EUR	25 363 447	35 310 877	9,99
Siemens Energy AG	228 700	EUR	4 709 263	11 521 906	3,26
Siemens Healthineers AG 144A	95 979	EUR	5 185 997	4 914 125	1,39
Symrise AG	43 388	EUR	4 701 239	4 453 778	1,26
Volkswagen AG-Pref-	71 178	EUR	9 451 429	6 337 689	1,79
Vonovia SE	242 139	EUR	8 203 743	7 099 516	2,01
Zalando SE 144A	81 916	EUR	4 555 925	2 653 259	0,75
			292 131 977	**350 371 828**	**99,15**
Pays-Bas					
Qiagen NV	77 288	EUR	3 363 931	3 326 862	0,94
			3 363 931	**3 326 862**	**0,94**
Total - Actions			**295 495 908**	**353 698 690**	**100,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**295 495 908**	**353 698 690**	**100,09**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**295 495 908**	**353 698 690**	**100,09**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	8 102	GBP	92 606	87 745	0,16
			92 606	**87 745**	**0,16**
Guernesey					
Pershing Square Holdings Ltd.	3 915	GBP	105 917	152 294	0,29
			105 917	**152 294**	**0,29**
Irlande					
DCC PLC	2 583	GBP	155 120	132 766	0,25
			155 120	**132 766**	**0,25**
Île de Man					
Entain PLC	15 952	GBP	160 538	109 622	0,21
			160 538	**109 622**	**0,21**
Jersey					
Experian PLC	24 168	GBP	547 310	832 588	1,56
Glencore PLC	320 267	GBP	1 054 007	1 131 823	2,12
WPP PLC	28 244	GBP	329 397	233 691	0,44
			1 930 714	**2 198 102**	**4,12**
Espagne					
International Consolidated Airlines Group SA	96 489	GBP	188 547	291 300	0,55
			188 547	**291 300**	**0,55**
Suisse					
Coca-Cola HBC AG	5 391	GBP	99 088	147 282	0,28
			99 088	**147 282**	**0,28**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	24 399	GBP	296 493	869 580	1,63
Admiral Group PLC	7 642	GBP	176 637	202 054	0,38
Airtel Africa PLC 144A	31 037	GBP	42 855	35 258	0,07
Alliance Witan PLC	10 623	GBP	133 667	132 150	0,25
Anglo American PLC	32 782	GBP	689 712	774 966	1,45
Antofagasta PLC	9 069	GBP	106 858	144 197	0,27
Ashtead Group PLC	11 480	GBP	354 963	569 982	1,07
Associated British Foods PLC	8 408	GBP	204 077	171 775	0,32
AstraZeneca PLC	39 480	GBP	3 023 303	4 132 766	7,75
Auto Trader Group PLC 144A	23 372	GBP	128 155	185 340	0,35
Aviva PLC	71 046	GBP	325 430	333 064	0,62
BAE Systems PLC	79 999	GBP	542 939	918 789	1,72
Barclays PLC	381 741	GBP	742 878	1 023 639	1,92
Barratt Redrow PLC	35 827	GBP	194 208	157 675	0,30
Beazley PLC	16 954	GBP	108 288	138 429	0,26
Berkeley Group Holdings PLC	2 606	GBP	106 002	101 634	0,19
BP PLC	424 711	GBP	1 828 477	1 669 114	3,13
British American Tobacco PLC	52 638	GBP	1 886 786	1 515 974	2,84
British Land REIT Co. PLC	26 294	GBP	114 694	94 764	0,18
BT Group PLC	166 249	GBP	402 347	239 482	0,45
Bunzl PLC	8 886	GBP	214 083	292 883	0,55
Centrica PLC	136 967	GBP	118 875	182 988	0,34
Compass Group PLC	44 742	GBP	708 838	1 191 032	2,23
ConvaTec Group PLC 144A	43 311	GBP	98 741	95 804	0,18
Croda International PLC	3 654	GBP	192 380	123 688	0,23

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Diageo PLC	58 572	GBP	1 601 542	1 486 265	2,79
Diploma PLC	3 510	GBP	115 023	149 175	0,28
DS Smith PLC	36 246	GBP	146 225	196 453	0,37
easyJet PLC	16 832	GBP	88 475	94 259	0,18
Endeavour Mining PLC	5 244	GBP	94 527	74 727	0,14
Evraz PLC[1]	29 423	GBP	125 482	3	0,00
F&C Investment Trust PLC	12 984	GBP	118 489	143 863	0,27
Fresnillo PLC	4 937	GBP	33 108	30 683	0,06
Games Workshop Group PLC	867	GBP	113 275	115 398	0,22
GSK PLC	105 371	GBP	1 651 228	1 418 821	2,66
Haleon PLC	198 761	GBP	630 614	750 124	1,41
Halma PLC	9 983	GBP	184 080	268 443	0,50
Hargreaves Lansdown PLC	9 954	GBP	106 658	109 295	0,20
Hikma Pharmaceuticals PLC	4 276	GBP	87 434	85 221	0,16
Howden Joinery Group PLC	14 385	GBP	111 017	114 145	0,21
HSBC Holdings PLC	478 647	GBP	2 870 262	3 758 815	7,05
IMI PLC	6 826	GBP	114 640	124 301	0,23
Imperial Brands PLC	22 193	GBP	543 184	566 587	1,06
Informa PLC	35 006	GBP	230 800	279 488	0,52
InterContinental Hotels Group PLC	4 221	GBP	198 608	420 158	0,79
Intermediate Capital Group PLC	6 924	GBP	120 427	143 050	0,27
Intertek Group PLC	4 241	GBP	183 453	200 514	0,38
J Sainsbury PLC	49 846	GBP	130 342	136 379	0,26
JD Sports Fashion PLC	65 430	GBP	88 884	62 747	0,12
Kingfisher PLC	48 193	GBP	117 380	119 856	0,22
Land Securities Group REIT PLC	19 517	GBP	165 977	113 979	0,21
Legal & General Group PLC	157 106	GBP	392 740	361 030	0,68
Lloyds Banking Group PLC	1 612 186	GBP	928 727	883 155	1,66
London Stock Exchange Group PLC	13 094	GBP	876 152	1 477 658	2,77
LondonMetric Property REIT PLC	51 767	GBP	101 491	93 232	0,17
M&G PLC	56 879	GBP	120 943	112 535	0,21
Marks & Spencer Group PLC	53 438	GBP	124 625	200 660	0,38
Melrose Industries PLC	34 193	GBP	153 106	189 361	0,35
Mondi PLC	11 566	GBP	204 818	137 867	0,26
National Grid PLC	128 733	GBP	1 184 622	1 222 964	2,29
NatWest Group PLC	183 761	GBP	517 420	738 903	1,39
Next PLC	3 133	GBP	198 811	297 572	0,56
NMC Health PLC[2]	4 193	GBP	103 836	—	0,00
Pearson PLC	17 580	GBP	147 992	225 376	0,42
Persimmon PLC	8 380	GBP	122 305	100 392	0,19
Phoenix Group Holdings PLC	19 619	GBP	127 815	100 057	0,19
Prudential PLC	70 812	GBP	841 678	451 072	0,85
Reckitt Benckiser Group PLC	18 191	GBP	1 102 751	879 171	1,65
RELX PLC	49 256	GBP	1 004 544	1 787 500	3,35

[1] 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.

[2] L'évaluation de ce titre a été déterminée par un comité d'évaluation.

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Rentokil Initial PLC	66 357	GBP	273 143	265 959	0,50
Rightmove PLC	20 831	GBP	117 114	133 693	0,25
Rio Tinto PLC	28 167	GBP	1 207 472	1 330 327	2,50
Rolls-Royce Holdings PLC	224 147	GBP	475 724	1 274 500	2,39
Sage Group PLC	26 354	GBP	184 208	335 486	0,63
Schroders PLC	22 306	GBP	105 771	72 182	0,14
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	33 356	GBP	229 929	318 550	0,60
Segro REIT PLC	35 560	GBP	289 713	249 347	0,47
Severn Trent PLC	6 919	GBP	166 112	173 529	0,33
Shell PLC	163 183	GBP	3 405 896	4 040 411	7,58
Smith & Nephew PLC	23 040	GBP	281 828	228 419	0,43
Smiths Group PLC	9 082	GBP	131 211	156 120	0,29
Spirax Group PLC	1 940	GBP	168 146	132 987	0,25
SSE PLC	28 755	GBP	441 486	461 230	0,87
St. James's Place PLC	14 457	GBP	125 389	125 487	0,24
Standard Chartered PLC	53 276	GBP	376 368	526 687	0,99
Taylor Wimpey PLC	92 737	GBP	141 993	113 232	0,21
Tesco PLC	179 432	GBP	497 811	660 848	1,24
Unilever PLC	64 939	GBP	2 669 914	2 953 426	5,54
UNITE Group REIT PLC	10 588	GBP	109 718	85 392	0,16
United Utilities Group PLC	17 878	GBP	170 737	187 987	0,35
Vodafone Group PLC	555 140	GBP	867 954	379 161	0,71
Weir Group PLC	6 801	GBP	117 046	148 534	0,28
Whitbread PLC	4 715	GBP	147 136	138 904	0,26
			43 669 015	**50 010 679**	**93,82**
Total - Actions			**46 401 545**	**53 129 790**	**99,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**46 401 545**	**53 129 790**	**99,68**
Parts d'investissement					
Fonds commun de placement/Fonds à capital variable					
Irlande					
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Managed Sterling Fund-Z-	5	GBP	50 666	50 780	0,09
			50 666	**50 780**	**0,09**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**50 666**	**50 780**	**0,09**
Parts d'investissement			**50 666**	**50 780**	**0,09**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**46 452 211**	**53 180 570**	**99,77**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	1 948 227	JPY	5 975 754 753	17 919 791 946	6,05
Aeon Co. Ltd.	245 006	JPY	701 768 959	905 297 170	0,31
AGC, Inc.	49 959	JPY	227 969 043	231 060 375	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	243 108	JPY	915 727 810	1 568 532 816	0,53
Alps Alpine Co. Ltd.	243 123	JPY	382 875 325	392 035 838	0,13
Amada Co. Ltd.	243 127	JPY	309 855 407	373 686 199	0,13
ANA Holdings, Inc.	23 987	JPY	72 588 825	68 734 749	0,02
Aozora Bank Ltd.	24 080	JPY	64 104 166	59 814 720	0,02
Asahi Group Holdings Ltd.	729 383	JPY	1 193 734 017	1 208 587 631	0,41
Asahi Kasei Corp.	248 125	JPY	268 649 246	271 076 563	0,09
Astellas Pharma, Inc.	1 220 203	JPY	2 199 547 977	1 872 401 504	0,63
Bandai Namco Holdings, Inc.	731 269	JPY	2 021 463 969	2 763 465 551	0,93
Bridgestone Corp.	244 535	JPY	1 225 065 222	1 305 816 900	0,44
Canon, Inc.	364 691	JPY	1 194 659 061	1 882 170 251	0,64
Casio Computer Co. Ltd.	241 565	JPY	368 100 823	316 812 498	0,11
Central Japan Railway Co.	121 490	JPY	435 062 456	360 217 850	0,12
Chiba Bank Ltd.	247 283	JPY	208 192 584	302 303 468	0,10
Chubu Electric Power Co., Inc.	24 080	JPY	37 742 228	39 864 440	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	730 645	JPY	3 062 925 692	5 113 784 355	1,73
Citizen Watch Co. Ltd.	241 562	JPY	160 768 954	225 618 908	0,08
COMSYS Holdings Corp.	243 108	JPY	720 158 146	787 669 920	0,27
Concordia Financial Group Ltd.	239 711	JPY	130 168 276	208 812 252	0,07
Credit Saison Co. Ltd.	243 108	JPY	472 690 975	899 013 384	0,30
CyberAgent, Inc.	193 252	JPY	246 329 381	211 804 192	0,07
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	243 108	JPY	387 613 417	539 578 206	0,18
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	24 080	JPY	58 993 761	101 978 800	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	729 383	JPY	2 593 081 753	3 174 274 816	1,07
Daikin Industries Ltd.	243 734	JPY	5 036 909 005	4 548 076 440	1,53
Daiwa House Industry Co. Ltd.	243 108	JPY	871 443 874	1 181 018 664	0,40
Daiwa Securities Group, Inc.	241 562	JPY	170 171 250	253 156 976	0,09
DeNA Co. Ltd.	72 436	JPY	129 862 691	227 086 860	0,08
Denka Co. Ltd.	48 277	JPY	149 245 009	107 730 126	0,04
Denso Corp.	972 490	JPY	1 783 663 341	2 153 579 105	0,73
Dentsu Group, Inc.	243 108	JPY	1 007 724 133	926 727 696	0,31
Disco Corp.	48 633	JPY	2 728 581 433	2 078 088 090	0,70
Dowa Holdings Co. Ltd.	48 275	JPY	213 345 060	215 113 400	0,07
East Japan Railway Co.	74 986	JPY	207 519 445	209 585 870	0,07
Ebara Corp.	242 787	JPY	292 222 744	597 377 414	0,20
Eisai Co. Ltd.	243 108	JPY	1 881 341 611	1 052 414 532	0,35
ENEOS Holdings, Inc.	250 521	JPY	136 415 540	207 005 502	0,07
FANUC Corp.	1 218 260	JPY	5 395 020 076	5 086 235 500	1,72
Fast Retailing Co. Ltd.	657 526	JPY	19 263 980 895	35 388 049 320	11,94
Fuji Electric Co. Ltd.	48 587	JPY	267 858 687	415 807 546	0,14
FUJIFILM Holdings Corp.	731 656	JPY	1 763 021 443	2 421 049 704	0,82
Fujikura Ltd.	243 108	JPY	275 367 098	1 591 871 184	0,54
Fujitsu Ltd.	243 108	JPY	407 687 943	680 580 846	0,23
Fukuoka Financial Group, Inc.	50 025	JPY	138 495 150	197 348 625	0,07
Furukawa Electric Co. Ltd.	24 080	JPY	69 257 340	160 974 800	0,05

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
GS Yuasa Corp.	48 236	JPY	118 458 867	127 873 636	0,04
Haseko Corp.	48 236	JPY	75 744 150	98 063 788	0,03
Hino Motors Ltd.	241 366	JPY	184 763 865	136 613 156	0,05
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	245 165	JPY	839 563 350	862 245 305	0,29
Hitachi Ltd.	243 108	JPY	371 529 583	957 116 196	0,32
Honda Motor Co. Ltd.	1 464 457	JPY	1 816 163 622	2 247 941 495	0,76
Hoya Corp.	121 930	JPY	1 865 957 462	2 416 042 950	0,82
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	486 228	JPY	337 625 712	503 489 094	0,17
IHI Corp.	24 080	JPY	76 822 899	224 208 880	0,08
Inpex Corp.	100 282	JPY	139 593 044	197 605 681	0,07
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	243 108	JPY	322 596 912	669 154 770	0,23
Isuzu Motors Ltd.	120 132	JPY	188 665 482	259 304 922	0,09
ITOCHU Corp.	244 257	JPY	1 018 342 238	1 913 020 824	0,65
J Front Retailing Co. Ltd.	120 710	JPY	154 752 368	256 810 525	0,09
Japan Airlines Co. Ltd.	243 108	JPY	642 750 621	605 946 690	0,20
Japan Exchange Group, Inc.	486 228	JPY	671 519 507	860 623 560	0,29
Japan Post Holdings Co. Ltd.	243 108	JPY	272 911 164	362 352 474	0,12
Japan Steel Works Ltd.	48 323	JPY	136 398 602	279 210 294	0,09
Japan Tobacco, Inc.	244 792	JPY	725 079 218	998 751 360	0,34
JFE Holdings, Inc.	24 080	JPY	41 765 062	42 850 360	0,01
JGC Holdings Corp.	241 547	JPY	373 720 572	317 755 079	0,11
JTEKT Corp.	241 566	JPY	284 178 130	284 927 097	0,10
Kajima Corp.	121 490	JPY	224 492 361	350 012 690	0,12
Kanadevia Corp.	48 236	JPY	36 145 196	47 512 460	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc.	24 080	JPY	36 440 603	42 224 280	0,01
Kao Corp.	244 183	JPY	1 650 046 777	1 559 841 004	0,53
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	24 080	JPY	74 544 108	175 302 400	0,06
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	218 704	JPY	208 326 705	493 068 168	0,17
KDDI Corp.	1 462 100	JPY	5 495 117 513	7 371 908 200	2,49
Keio Corp.	47 950	JPY	262 937 586	184 128 000	0,06
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	364 752	JPY	543 926 762	517 400 712	0,17
Keyence Corp.	24 317	JPY	1 581 912 475	1 571 607 710	0,53
Kikkoman Corp.	1 215 598	JPY	1 782 050 197	2 142 491 475	0,72
Kirin Holdings Co. Ltd.	243 108	JPY	538 567 256	498 128 292	0,17
Kobe Steel Ltd.	24 080	JPY	24 757 947	38 022 320	0,01
Komatsu Ltd.	244 887	JPY	804 837 635	1 065 258 450	0,36
Konami Group Corp.	243 571	JPY	1 702 416 189	3 604 850 800	1,22
Konica Minolta, Inc.	241 365	JPY	139 760 834	159 904 313	0,05
Kubota Corp.	243 108	JPY	498 289 920	447 075 612	0,15
Kuraray Co. Ltd.	243 108	JPY	333 338 459	554 407 794	0,19
Kyocera Corp.	1 951 032	JPY	3 465 093 427	3 073 850 916	1,04
Kyowa Kirin Co. Ltd.	243 108	JPY	660 512 215	577 503 054	0,19
Lasertec Corp.	97 267	JPY	2 540 224 305	1 476 999 395	0,50
LY Corp.	96 584	JPY	41 980 983	40 507 330	0,01
M3, Inc.	583 483	JPY	2 340 783 249	815 125 751	0,27
Marubeni Corp.	243 108	JPY	362 085 266	581 635 890	0,20
Marui Group Co. Ltd.	243 108	JPY	549 380 516	611 295 066	0,21
Mazda Motor Corp.	48 236	JPY	56 981 040	52 263 706	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	98 844	JPY	356 729 594	316 399 644	0,11
Mercari, Inc.	243 108	JPY	725 931 623	435 892 644	0,15
Minebea Mitsumi, Inc.	243 108	JPY	588 373 038	624 666 006	0,21
Mitsubishi Chemical Group Corp.	120 663	JPY	97 972 975	96 494 201	0,03
Mitsubishi Corp.	732 770	JPY	1 220 354 694	1 908 133 080	0,64
Mitsubishi Electric Corp.	243 108	JPY	423 032 016	653 231 196	0,22
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	243 108	JPY	476 779 594	534 959 154	0,18
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	243 108	JPY	161 933 862	540 429 084	0,18
Mitsubishi Logistics Corp.	607 823	JPY	427 430 969	703 859 034	0,24
Mitsubishi Materials Corp.	24 080	JPY	62 137 381	57 924 440	0,02
Mitsubishi Motors Corp.	24 088	JPY	11 787 296	12 829 269	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	243 123	JPY	211 551 190	448 805 058	0,15
Mitsui & Co. Ltd.	488 543	JPY	902 324 457	1 617 565 873	0,55
Mitsui Chemicals, Inc.	48 275	JPY	159 872 523	167 514 250	0,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	735 190	JPY	721 283 276	933 691 300	0,31
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	24 080	JPY	85 439 484	112 381 360	0,04
Mitsui OSK Lines Ltd.	72 950	JPY	199 743 074	401 808 600	0,14
Mizuho Financial Group, Inc.	24 080	JPY	47 972 219	93 261 840	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	218 791	JPY	345 092 619	754 610 159	0,25
Murata Manufacturing Co. Ltd.	586 751	JPY	1 762 520 113	1 501 789 185	0,51
NEC Corp.	24 149	JPY	152 586 128	331 324 280	0,11
Nexon Co. Ltd.	486 228	JPY	1 378 673 815	1 155 520 842	0,39
NGK Insulators Ltd.	243 108	JPY	442 100 886	489 376 404	0,16
NH Foods Ltd.	121 584	JPY	543 029 788	619 348 896	0,21
Nichirei Corp.	121 490	JPY	367 769 507	506 127 340	0,17
NIDEC Corp.	391 542	JPY	1 541 678 790	1 117 852 410	0,38
Nikon Corp.	243 125	JPY	337 514 376	398 603 438	0,13
Nintendo Co. Ltd.	243 955	JPY	1 513 267 142	2 259 999 120	0,76
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	72 445	JPY	201 755 901	244 212 095	0,08
Nippon Express Holdings, Inc.	72 447	JPY	181 490 814	173 365 671	0,06
Nippon Steel Corp.	23 987	JPY	59 625 461	76 326 634	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	2 430 522	JPY	329 925 315	384 022 476	0,13
Nippon Yusen KK	72 950	JPY	186 842 013	384 665 350	0,13
Nissan Chemical Corp.	243 108	JPY	1 394 469 228	1 203 141 492	0,41
Nissan Motor Co. Ltd.	241 372	JPY	145 372 021	115 858 560	0,04
Nisshin Seifun Group, Inc.	243 108	JPY	455 763 783	447 804 936	0,15
Nissui Corp.	240 255	JPY	154 554 006	216 085 347	0,07
Nitori Holdings Co. Ltd.	121 584	JPY	2 403 785 573	2 265 717 840	0,76
Nitto Denko Corp.	1 215 598	JPY	2 233 885 293	3 257 802 640	1,10
Nomura Holdings, Inc.	247 566	JPY	150 642 829	230 558 216	0,08
Nomura Research Institute Ltd.	243 108	JPY	1 286 309 538	1 132 640 172	0,38
NSK Ltd.	241 563	JPY	217 973 451	165 929 625	0,06
NTN Corp.	241 369	JPY	73 352 681	61 476 684	0,02
NTT Data Group Corp.	1 217 951	JPY	2 222 074 160	3 690 391 530	1,25
Obayashi Corp.	243 108	JPY	289 563 772	508 825 044	0,17
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	120 710	JPY	277 451 526	175 270 920	0,06
Oji Holdings Corp.	241 369	JPY	139 168 466	145 811 013	0,05
OKUMA Corp.	96 728	JPY	291 108 075	329 842 480	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Olympus Corp.	975 499	JPY	2 050 739 817	2 312 420 380	0,78
Omron Corp.	243 108	JPY	1 706 959 309	1 301 357 124	0,44
Oriental Land Co. Ltd.	245 194	JPY	1 142 474 617	839 053 868	0,28
ORIX Corp.	245 237	JPY	639 083 676	835 767 696	0,28
Osaka Gas Co. Ltd.	48 277	JPY	114 917 282	167 038 420	0,06
Otsuka Holdings Co. Ltd.	243 108	JPY	1 248 471 075	2 090 728 800	0,71
Panasonic Holdings Corp.	243 123	JPY	306 906 119	399 451 089	0,13
Rakuten Group, Inc.	241 566	JPY	206 604 643	207 481 037	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	730 809	JPY	3 597 506 715	8 144 866 305	2,75
Renesas Electronics Corp.	243 108	JPY	511 296 568	497 520 522	0,17
Resona Holdings, Inc.	24 088	JPY	15 838 298	27 568 716	0,01
Resonac Holdings Corp.	24 080	JPY	69 155 953	96 681 200	0,03
Ricoh Co. Ltd.	243 127	JPY	266 303 469	440 424 561	0,15
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	243 108	JPY	641 643 534	874 702 584	0,29
Sapporo Holdings Ltd.	48 587	JPY	179 298 212	404 146 666	0,14
SCREEN Holdings Co. Ltd.	97 267	JPY	672 338 053	923 063 830	0,31
Secom Co. Ltd.	486 228	JPY	2 296 484 277	2 610 558 132	0,88
Seiko Epson Corp.	486 228	JPY	985 305 104	1 398 148 614	0,47
Sekisui House Ltd.	245 096	JPY	625 544 003	926 953 072	0,31
Seven & i Holdings Co. Ltd.	729 383	JPY	1 243 119 208	1 813 975 521	0,61
Sharp Corp.	241 566	JPY	287 092 975	237 918 353	0,08
Shimizu Corp.	241 566	JPY	214 733 844	302 561 415	0,10
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 218 263	JPY	4 695 964 667	6 451 920 848	2,18
Shionogi & Co. Ltd.	729 383	JPY	1 580 216 035	1 618 500 877	0,55
Shiseido Co. Ltd.	243 108	JPY	1 494 606 416	677 420 442	0,23
Shizuoka Financial Group, Inc.	243 127	JPY	249 811 942	312 296 632	0,11
SMC Corp.	24 317	JPY	1 590 007 003	1 512 031 060	0,51
Socionext, Inc.	243 108	JPY	1 012 613 572	615 184 794	0,21
SoftBank Corp.	2 431 194	JPY	363 387 345	483 564 487	0,16
SoftBank Group Corp.	1 461 201	JPY	9 421 406 443	13 421 131 185	4,53
Sojitz Corp.	24 161	JPY	59 998 289	78 329 962	0,03
Sompo Holdings, Inc.	145 900	JPY	283 760 968	600 962 100	0,20
Sony Group Corp.	1 218 514	JPY	2 551 790 806	4 105 173 666	1,39
Subaru Corp.	243 108	JPY	644 444 096	685 807 668	0,23
SUMCO Corp.	24 080	JPY	49 098 257	28 486 640	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	241 365	JPY	111 439 285	84 236 385	0,03
Sumitomo Corp.	243 108	JPY	548 838 221	833 374 224	0,28
Sumitomo Electric Industries Ltd.	243 108	JPY	411 349 020	693 708 678	0,23
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	48 275	JPY	159 530 424	156 652 375	0,05
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	121 490	JPY	512 425 665	438 943 370	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	74 582	JPY	135 863 101	280 726 648	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	50 220	JPY	120 419 567	185 412 240	0,06
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	241 369	JPY	300 523 094	135 890 747	0,05
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	243 108	JPY	941 268 387	1 200 953 520	0,41
Suzuki Motor Corp.	972 490	JPY	1 306 808 426	1 740 757 100	0,59
T&D Holdings, Inc.	48 236	JPY	83 977 688	140 149 698	0,05
Taiheiyo Cement Corp.	24 080	JPY	68 458 144	86 374 960	0,03
Taisei Corp.	48 275	JPY	217 852 744	320 497 725	0,11

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Taiyo Yuden Co. Ltd.	243 108	JPY	922 306 347	551 612 052	0,19
Takashimaya Co. Ltd.	241 360	JPY	197 955 306	305 079 040	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	244 817	JPY	1 020 734 750	1 023 579 877	0,35
TDK Corp.	3 653 443	JPY	3 805 370 320	7 571 760 618	2,56
Teijin Ltd.	48 236	JPY	79 180 813	64 539 768	0,02
Terumo Corp.	1 947 579	JPY	4 152 138 197	5 963 486 898	2,01
Tobu Railway Co. Ltd.	48 229	JPY	161 122 037	123 683 271	0,04
Toho Co. Ltd.	24 100	JPY	114 282 807	148 311 400	0,05
Tokai Carbon Co. Ltd.	241 566	JPY	287 963 628	221 467 709	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	364 691	JPY	1 016 589 605	2 088 950 048	0,70
Tokuyama Corp.	48 236	JPY	117 176 889	127 222 450	0,04
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	24 088	JPY	12 690 378	11 441 800	0,00
Tokyo Electron Ltd.	730 716	JPY	12 324 471 050	17 672 366 460	5,96
Tokyo Gas Co. Ltd.	48 229	JPY	134 128 148	210 760 730	0,07
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	120 710	JPY	214 507 781	314 690 970	0,11
Tokyu Corp.	124 883	JPY	215 229 671	210 802 504	0,07
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	241 566	JPY	182 340 370	233 739 262	0,08
TOPPAN Holdings, Inc.	121 584	JPY	302 609 895	511 747 056	0,17
Toray Industries, Inc.	248 626	JPY	184 830 032	248 998 939	0,08
Tosoh Corp.	120 710	JPY	214 794 321	255 603 425	0,09
TOTO Ltd.	121 584	JPY	575 008 714	462 627 120	0,16
Toyota Motor Corp.	1 219 561	JPY	2 531 660 255	3 836 738 906	1,29
Toyota Tsusho Corp.	729 383	JPY	1 379 924 966	2 062 695 124	0,70
Trend Micro, Inc.	243 108	JPY	1 592 691 627	2 082 706 236	0,70
UBE Corp.	24 080	JPY	55 441 854	58 044 840	0,02
West Japan Railway Co.	48 264	JPY	153 416 043	134 994 408	0,05
Yamaha Corp.	729 383	JPY	1 201 008 887	823 838 099	0,28
Yamaha Motor Co. Ltd.	729 383	JPY	744 466 927	1 024 418 424	0,35
Yamato Holdings Co. Ltd.	243 123	JPY	589 406 117	431 057 079	0,15
Yaskawa Electric Corp.	243 108	JPY	1 180 950 434	988 720 236	0,33
Yokogawa Electric Corp.	243 108	JPY	592 645 081	826 080 984	0,28
Yokohama Rubber Co. Ltd.	121 490	JPY	304 663 458	413 066 000	0,14
ZOZO, Inc.	244 553	JPY	945 388 155	1 197 576 041	0,40
			217 843 345 502	**295 424 747 968**	**99,72**
Total - Actions			**217 843 345 502**	**295 424 747 968**	**99,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**217 843 345 502**	**295 424 747 968**	**99,72**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**217 843 345 502**	**295 424 747 968**	**99,72**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers[**]

Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	71 686	CNY	727 208	463 453	0,15
China Resources Microelectronics Ltd.-A-	7 641	CNY	54 926	49 400	0,02
			782 134	**512 853**	**0,17**
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	116 800	CNY	400 020	165 617	0,05
360 Security Technology, Inc.-A-	297 500	CNY	585 706	421 841	0,14
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	39 500	CNY	116 087	84 636	0,03
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	158 029	CNY	494 991	338 607	0,11
ACM Research Shanghai, Inc.-A-	17 000	CNY	197 650	232 901	0,08
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	28 023	CNY	537 606	726 216	0,24
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China-A-	27 033	CNY	630 868	700 560	0,23
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	51 000	CNY	426 614	289 612	0,09
AECC Aviation Power Co. Ltd.-A-	174 221	CNY	1 366 540	989 343	0,32
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	593 400	CNY	287 688	434 121	0,14
Agricultural Bank of China Ltd.-A-	2 954 500	CNY	1 568 042	2 161 459	0,71
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	90 112	CNY	255 339	163 576	0,05
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.-A-	447 958	CNY	1 364 240	813 158	0,27
Air China Ltd.-A-	4 929	CNY	6 356	5 341	0,00
Air China Ltd.-A-	424 385	CNY	530 730	459 895	0,15
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	305 857	CNY	218 271	307 984	0,10
Aluminum Corp. of China Ltd.-A-	570 970	CNY	447 664	574 940	0,19
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	45 437	CNY	250 876	148 028	0,05
Anhui Conch Cement Co. Ltd.-A-	244 797	CNY	1 415 935	797 517	0,26
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	7 100	CNY	208 745	168 569	0,05
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.-A-	9 401	CNY	212 197	223 200	0,07
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	27 452	CNY	112 554	137 199	0,04
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.-A-	56 553	CNY	347 357	282 639	0,09
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	255 711	CNY	239 208	215 450	0,07
Bank of Beijing Co. Ltd.-A-	1 345 970	CNY	1 052 402	1 134 050	0,37
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	44 600	CNY	57 896	104 546	0,03
Bank of Chengdu Co. Ltd.-A-	233 217	CNY	421 036	546 678	0,18
Bank of China Ltd.-A-	407 900	CNY	229 607	307 912	0,10
Bank of China Ltd.-A-	1 944 906	CNY	1 059 819	1 468 155	0,48
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	625 912	CNY	537 856	666 279	0,22
Bank of Communications Co. Ltd.-A-	1 991 114	CNY	1 663 235	2 119 527	0,69
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	76 724	CNY	118 448	153 569	0,05
Bank of Hangzhou Co. Ltd.-A-	333 212	CNY	568 388	666 949	0,22
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	176 730	CNY	180 511	237 763	0,08
Bank of Jiangsu Co. Ltd.-A-	1 497 296	CNY	1 476 356	2 014 378	0,66
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	134 856	CNY	169 797	196 762	0,06
Bank of Nanjing Co. Ltd.-A-	464 917	CNY	602 543	678 339	0,22
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	97 319	CNY	297 605	324 119	0,11
Bank of Ningbo Co. Ltd.-A-	258 893	CNY	1 071 343	862 238	0,28
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	213 016	CNY	253 061	267 027	0,09

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Bank of Shanghai Co. Ltd.-A-	936 939	CNY	1 102 784	1 174 503	0,38
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	242 504	CNY	245 626	232 562	0,08
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.-A-	755 609	CNY	729 985	724 631	0,24
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	25 939	CNY	1 700 477	1 017 731	0,33
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	624	CNY	22 400	24 483	0,01
Beijing New Building Materials PLC-A-	37 500	CNY	139 715	155 718	0,05
Beijing New Building Materials PLC-A-	79 905	CNY	340 679	331 804	0,11
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.-A-	174 800	CNY	771 682	310 841	0,10
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.-A-	38 026	CNY	131 878	67 620	0,02
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.-A-	16 718	CNY	515 532	502 256	0,16
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd.-A-	123 640	CNY	439 603	347 244	0,11
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	54 250	CNY	269 604	301 676	0,10
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd.-A-	25 320	CNY	127 097	140 801	0,05
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	28 063	CNY	304 582	270 893	0,09
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd.-A-	14 295	CNY	155 882	137 990	0,04
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	526 100	CNY	459 314	443 988	0,14
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	2 807 200	CNY	2 308 270	2 369 059	0,77
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	2 192 400	CNY	1 292 696	1 318 579	0,43
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	2 251 400	CNY	1 461 971	1 354 063	0,44
BYD Co. Ltd.-A-	19 328	CNY	323 905	748 468	0,24
BYD Co. Ltd.-A-	81 577	CNY	2 041 736	3 159 031	1,03
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	20 102	CNY	534 077	1 812 120	0,59
Cambricon Technologies Corp. Ltd.-A-	3 475	CNY	80 845	313 258	0,10
Capital Securities Co. Ltd.-A-	62 800	CNY	207 040	189 280	0,06
CGN Power Co. Ltd.-A-	245 900	CNY	105 044	139 133	0,05
CGN Power Co. Ltd.-A-	764 500	CNY	351 808	432 563	0,14
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	13 200	CNY	358 927	179 828	0,06
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.-A-	19 390	CNY	517 525	264 156	0,09
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	17 200	CNY	558 442	314 533	0,10
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.-A-	700	CNY	22 791	12 801	0,00
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	155 978	CNY	682 880	822 922	0,27
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.-A-	36 200	CNY	162 205	190 987	0,06
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	82 300	CNY	74 391	78 700	0,03
China CITIC Bank Corp. Ltd.-A-	324 476	CNY	301 461	310 284	0,10
China Coal Energy Co. Ltd.-A-	57 900	CNY	60 106	96 616	0,03
China Coal Energy Co. Ltd.-A-	169 300	CNY	224 686	282 505	0,09
China Construction Bank Corp.-A-	248 747	CNY	242 106	299 549	0,10
China Construction Bank Corp.-A-	602 029	CNY	596 635	724 983	0,24
China CSSC Holdings Ltd.-A-	40 600	CNY	126 476	200 017	0,07
China CSSC Holdings Ltd.-A-	224 460	CNY	781 720	1 105 810	0,36
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	158 113	CNY	143 935	86 646	0,03
China Eastern Airlines Corp. Ltd.-A-	758 513	CNY	515 608	415 666	0,14

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	1 382 300	CNY	549 113	433 670	0,14
China Energy Engineering Corp. Ltd.-A-	493 400	CNY	217 438	154 795	0,05
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	442 752	CNY	250 731	234 743	0,08
China Everbright Bank Co. Ltd.-A-	1 634 600	CNY	856 547	866 651	0,28
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	41 900	CNY	70 890	87 425	0,03
China Galaxy Securities Co. Ltd.-A-	214 570	CNY	364 515	447 704	0,15
China International Capital Corp. Ltd.-A-	69 400	CNY	400 321	320 319	0,10
China International Capital Corp. Ltd.-A-	56 500	CNY	394 646	260 778	0,08
China Jushi Co. Ltd.-A-	76 580	CNY	156 440	119 498	0,04
China Jushi Co. Ltd.-A-	201 645	CNY	336 757	314 654	0,10
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	49 321	CNY	204 626	283 253	0,09
China Life Insurance Co. Ltd.-A-	135 302	CNY	655 451	777 047	0,25
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.-A-	10 900	CNY	35 773	23 460	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.-A-	7 600	CNY	24 969	16 357	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	237 099	CNY	1 462 406	1 276 568	0,42
China Merchants Bank Co. Ltd.-A-	1 119 051	CNY	6 112 187	6 025 099	1,97
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.-A-	364 000	CNY	318 745	319 655	0,10
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	265 400	CNY	419 861	507 221	0,17
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	75 660	CNY	169 165	198 602	0,06
China Merchants Securities Co. Ltd.-A-	355 567	CNY	918 198	933 337	0,30
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	184 911	CNY	480 135	259 409	0,08
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.-A-	220 975	CNY	464 352	310 002	0,10
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	612 668	CNY	547 807	346 655	0,11
China Minsheng Banking Corp. Ltd.-A-	2 109 020	CNY	1 497 051	1 193 308	0,39
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	144 700	CNY	218 852	164 341	0,05
China National Chemical Engineering Co. Ltd.-A-	327 400	CNY	460 910	371 839	0,12
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	217 050	CNY	199 568	310 146	0,10
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	869 685	CNY	920 934	1 242 705	0,41
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	52 132	CNY	117 996	151 555	0,05
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd.-A-	255 356	CNY	725 707	742 358	0,24
China Oilfield Services Ltd.-A-	1 100	CNY	2 370	2 298	0,00
China Oilfield Services Ltd.-A-	27 148	CNY	49 114	56 719	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	76 244	CNY	340 473	355 981	0,12
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-A-	301 865	CNY	1 468 530	1 409 399	0,46
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	489 200	CNY	378 518	447 697	0,15
China Petroleum & Chemical Corp.-A-	1 141 000	CNY	931 759	1 044 200	0,34
China Railway Group Ltd.-A-	220 600	CNY	242 426	193 120	0,06
China Railway Group Ltd.-A-	1 004 583	CNY	935 162	879 444	0,29
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.-A-	390 887	CNY	315 626	335 233	0,11
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	8 450	CNY	45 045	51 330	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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 Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	49 050	CNY	272 593	297 959	0,10
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	64 600	CNY	171 926	384 808	0,13
China Shenhua Energy Co. Ltd.-A-	316 832	CNY	1 155 857	1 887 297	0,62
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	134 400	CNY	145 839	119 499	0,04
China Southern Airlines Co. Ltd.-A-	433 474	CNY	419 003	385 416	0,13
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	502 000	CNY	372 543	412 645	0,13
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	1 832 700	CNY	1 391 182	1 506 484	0,49
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	228 900	CNY	162 562	137 041	0,04
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	1 428 400	CNY	1 453 071	855 171	0,28
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	20 429	CNY	295 204	187 546	0,06
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.-A-	85 387	CNY	1 615 816	783 886	0,26
China United Network Communications Ltd.-A-	667 600	CNY	443 301	485 660	0,16
China United Network Communications Ltd.-A-	1 234 300	CNY	826 496	897 919	0,29
China Vanke Co. Ltd.-A-	154 195	CNY	547 652	153 366	0,05
China Vanke Co. Ltd.-A-	573 328	CNY	1 815 738	570 245	0,19
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	257 196	CNY	673 327	1 041 222	0,34
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	1 100 730	CNY	3 586 077	4 456 153	1,45
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	1 353 300	CNY	499 174	539 522	0,18
China Zheshang Bank Co. Ltd.-A-	240 800	CNY	86 491	96 000	0,03
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	142 866	CNY	189 892	261 491	0,09
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.-A-	430 016	CNY	644 724	787 069	0,26
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	23 049	CNY	207 868	83 048	0,03
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.-A-	106 458	CNY	975 981	383 580	0,12
Cinda Securities Co. Ltd.-A-	102 800	CNY	246 954	210 973	0,07
Cinda Securities Co. Ltd.-A-	1 800	CNY	4 049	3 694	0,00
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	25 500	CNY	72 923	39 861	0,01
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd.-A-	50 602	CNY	140 963	79 100	0,03
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	217 425	CNY	679 536	868 896	0,28
CITIC Securities Co. Ltd.-A-	878 643	CNY	2 981 228	3 511 322	1,15
CMOC Group Ltd.-A-	274 100	CNY	224 797	249 719	0,08
CMOC Group Ltd.-A-	539 750	CNY	416 413	491 741	0,16
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	75 100	CNY	78 114	70 889	0,02
CNPC Capital Co. Ltd.-A-	229 574	CNY	242 328	216 702	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	77 523	CNY	4 149 175	2 825 101	0,92
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	211 701	CNY	10 400 751	7 714 829	2,52
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.-A-	154 700	CNY	340 866	245 850	0,08
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	127 669	CNY	121 614	271 106	0,09
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-A-	602 977	CNY	787 973	1 280 425	0,42
CRRC Corp. Ltd.-A-	326 100	CNY	294 372	374 383	0,12
CRRC Corp. Ltd.-A-	1 098 000	CNY	1 038 341	1 260 573	0,41
CSC Financial Co. Ltd.-A-	119 046	CNY	566 155	419 966	0,14
CSC Financial Co. Ltd.-A-	32 100	CNY	73 761	113 241	0,04
CSI Solar Co. Ltd.-A-	182 584	CNY	347 224	314 177	0,10
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	151 179	CNY	176 799	140 425	0,05
Daqin Railway Co. Ltd.-A-	939 129	CNY	975 353	872 322	0,28
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	32 800	CNY	83 824	71 403	0,02

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Dongfang Electric Corp. Ltd.-A-	108 700	CNY	271 820	236 633	0,08
East Money Information Co. Ltd.-A-	234 653	CNY	357 703	830 050	0,27
East Money Information Co. Ltd.-A-	1 153 418	CNY	2 551 377	4 080 043	1,33
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	9 230	CNY	205 675	314 257	0,10
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.-A-	15 080	CNY	403 893	513 434	0,17
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	23 400	CNY	376 635	388 223	0,13
Empyrean Technology Co. Ltd.-A-	3 800	CNY	57 863	63 045	0,02
ENN Natural Gas Co. Ltd.-A-	103 600	CNY	269 390	307 709	0,10
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	81 700	CNY	1 453 647	1 293 679	0,42
Eve Energy Co. Ltd.-A-	23 286	CNY	209 590	149 110	0,05
Eve Energy Co. Ltd.-A-	119 469	CNY	1 140 303	765 008	0,25
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	49 178	CNY	147 427	122 014	0,04
Everbright Securities Co. Ltd.-A-	183 403	CNY	404 454	455 037	0,15
FAW Jiefang Group Co. Ltd.-A-	12 400	CNY	17 128	13 930	0,00
FAW Jiefang Group Co. Ltd.-A-	142 949	CNY	196 704	160 589	0,05
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	19 900	CNY	148 135	53 681	0,02
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	75 072	CNY	410 061	202 510	0,07
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	210 523	CNY	288 778	202 757	0,07
Focus Media Information Technology Co. Ltd.-A-	977 847	CNY	1 000 452	941 777	0,31
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	33 774	CNY	446 501	212 382	0,07
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	160 054	CNY	1 411 483	1 006 470	0,33
Founder Securities Co. Ltd.-A-	185 000	CNY	223 403	211 124	0,07
Founder Securities Co. Ltd.-A-	365 392	CNY	430 419	416 990	0,14
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	189 400	CNY	345 118	557 879	0,18
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	258 950	CNY	612 155	762 739	0,25
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	67 809	CNY	285 202	579 687	0,19
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.-A-	120 503	CNY	644 692	1 030 159	0,34
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	22 620	CNY	131 550	108 494	0,04
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	107 507	CNY	730 123	515 645	0,17
GD Power Development Co. Ltd.-A-	250 700	CNY	100 444	157 305	0,05
GD Power Development Co. Ltd.-A-	816 500	CNY	363 638	512 322	0,17
GF Securities Co. Ltd.-A-	67 757	CNY	161 453	150 473	0,05
GF Securities Co. Ltd.-A-	271 244	CNY	635 108	602 372	0,20
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	60 728	CNY	732 470	888 550	0,29
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	23 108	CNY	419 941	338 108	0,11
GoerTek, Inc.-A-	69 130	CNY	197 320	244 442	0,08
GoerTek, Inc.-A-	235 085	CNY	918 132	831 256	0,27
Goneo Group Co. Ltd.-A-	17 597	CNY	239 775	169 334	0,05
Goneo Group Co. Ltd.-A-	11 709	CNY	153 637	112 675	0,04
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	39 600	CNY	257 905	115 123	0,04
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	98 000	CNY	484 120	284 900	0,09
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	33 576	CNY	68 240	121 116	0,04
Great Wall Motor Co. Ltd.-A-	113 017	CNY	356 349	407 677	0,13
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	128 156	CNY	960 099	797 985	0,26
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	366 991	CNY	2 472 491	2 285 131	0,75
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	37 595	CNY	161 757	252 633	0,08
Guangdong Haid Group Co. Ltd.-A-	54 787	CNY	380 751	368 161	0,12
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	74 420	CNY	138 590	95 227	0,03

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.-A-	170 225	CNY	299 555	217 817	0,07
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	19 376	CNY	89 844	75 441	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.-A-	52 172	CNY	240 783	203 134	0,07
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	17 400	CNY	146 702	47 009	0,02
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	134 494	CNY	830 248	363 355	0,12
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	12 592	CNY	31 519	19 321	0,01
Guosen Securities Co. Ltd.-A-	332 912	CNY	548 862	510 822	0,17
Guotai Junan Securities Co. Ltd.-A-	79 596	CNY	220 348	203 372	0,07
Guotai Junan Securities Co. Ltd.-A-	416 785	CNY	1 056 362	1 064 909	0,35
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	75 482	CNY	237 126	294 410	0,10
Haier Smart Home Co. Ltd.-A-	342 123	CNY	1 142 521	1 334 417	0,44
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	657 600	CNY	366 599	340 546	0,11
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.-A-	109 000	CNY	61 885	56 447	0,02
Haitong Securities Co. Ltd.-A-	179 012	CNY	358 839	272 715	0,09
Haitong Securities Co. Ltd.-A-	876 439	CNY	1 541 946	1 335 206	0,44
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	86 898	CNY	421 312	176 195	0,06
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	29 635	CNY	146 681	60 088	0,02
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	35 900	CNY	241 616	127 975	0,04
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.-A-	112 300	CNY	585 324	400 321	0,13
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	10 400	CNY	127 821	77 823	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.-A-	50 550	CNY	639 027	378 264	0,12
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	81 176	CNY	337 215	288 705	0,09
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.-A-	27 729	CNY	120 082	98 619	0,03
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	50 500	CNY	167 103	106 199	0,03
Hengli Petrochemical Co. Ltd.-A-	189 003	CNY	463 232	397 465	0,13
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	7 500	CNY	123 284	295 407	0,10
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	16 830	CNY	346 834	662 893	0,22
Hongta Securities Co. Ltd.-A-	88 530	CNY	174 972	102 972	0,03
Hongta Securities Co. Ltd.-A-	18 000	CNY	26 935	20 936	0,01
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	18 600	CNY	323 628	141 578	0,05
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd.-A-	22 000	CNY	243 296	167 458	0,05
Huadian Power International Corp. Ltd.-A-	394 400	CNY	373 439	303 125	0,10
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	26 037	CNY	94 378	123 421	0,04
Huadong Medicine Co. Ltd.-A-	73 164	CNY	331 504	346 813	0,11
Hualan Biological Engineering, Inc.-A-	36 298	CNY	134 667	83 792	0,03
Hualan Biological Engineering, Inc.-A-	75 509	CNY	306 131	174 309	0,06
Huali Industrial Group Co. Ltd.-A-	1 900	CNY	21 320	20 473	0,01
Huali Industrial Group Co. Ltd.-A-	18 850	CNY	174 518	203 110	0,07
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	94 000	CNY	52 116	122 470	0,04
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc.-A-	140 900	CNY	125 793	183 575	0,06
Huaneng Power International, Inc.-A-	165 300	CNY	150 924	153 315	0,05
Huaneng Power International, Inc.-A-	247 823	CNY	241 663	229 854	0,07
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	21 100	CNY	169 067	205 096	0,07
Huaqin Technology Co. Ltd.-A-	22 910	CNY	197 099	222 689	0,07

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	93 789	CNY	237 308	226 016	0,07
Huatai Securities Co. Ltd.-A-	479 475	CNY	1 244 641	1 155 456	0,38
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	178 632	CNY	204 245	196 026	0,06
Huaxia Bank Co. Ltd.-A-	543 605	CNY	548 046	596 537	0,19
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	42 817	CNY	125 510	103 299	0,03
Huayu Automotive Systems Co. Ltd.-A-	135 430	CNY	451 088	326 735	0,11
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	21 900	CNY	404 156	330 364	0,11
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	10 500	CNY	225 345	158 394	0,05
Hundsun Technologies, Inc.-A-	29 282	CNY	137 197	112 286	0,04
Hundsun Technologies, Inc.-A-	165 290	CNY	851 893	633 828	0,21
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	91 329	CNY	1 131 336	1 874 189	0,61
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	15 280	CNY	172 303	313 565	0,10
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	41 800	CNY	222 519	297 097	0,10
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	87 604	CNY	464 499	622 652	0,20
Iflytek Co. Ltd.-A-	60 834	CNY	256 673	402 712	0,13
Iflytek Co. Ltd.-A-	159 682	CNY	933 915	1 057 072	0,34
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	2 723	CNY	169 654	68 082	0,02
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	14 760	CNY	948 705	369 038	0,12
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	737 649	CNY	559 585	699 323	0,23
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-A-	3 152 357	CNY	2 443 237	2 988 569	0,98
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	303 754	CNY	800 809	797 332	0,26
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	1 280 279	CNY	3 412 968	3 360 639	1,10
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	132 457	CNY	147 947	113 598	0,04
Industrial Securities Co. Ltd.-A-	582 133	CNY	603 905	499 250	0,16
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	710 240	CNY	187 461	180 984	0,06
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd.-A-	1 996 822	CNY	508 151	508 832	0,17
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	51 591	CNY	252 531	213 312	0,07
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	655 026	CNY	3 016 913	2 708 317	0,88
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	186 708	CNY	980 311	351 712	0,11
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	51 156	CNY	348 367	96 365	0,03
JCET Group Co. Ltd.-A-	174 100	CNY	1 033 401	974 583	0,32
JCET Group Co. Ltd.-A-	3 572	CNY	21 163	19 995	0,01
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	66 800	CNY	207 244	75 135	0,02
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.-A-	235 900	CNY	586 076	265 334	0,09
Jiangsu Expressway Co. Ltd.-A-	75 500	CNY	148 232	158 359	0,05
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	14 048	CNY	126 602	101 560	0,03
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.-A-	52 577	CNY	520 518	380 106	0,12
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	85 999	CNY	501 654	540 789	0,18
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	411 242	CNY	3 056 838	2 586 020	0,84
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	54 618	CNY	369 410	338 442	0,11
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.-A-	16 200	CNY	96 372	100 384	0,03
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	11 825	CNY	208 920	135 321	0,04
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.-A-	48 608	CNY	945 387	556 253	0,18
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	39 436	CNY	78 028	111 513	0,04
Jiangxi Copper Co. Ltd.-A-	79 641	CNY	224 148	225 200	0,07
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	58 143	CNY	104 874	56 636	0,02
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	439 742	CNY	629 707	428 341	0,14
Kunlun Tech Co. Ltd.-A-	95 600	CNY	475 420	503 982	0,16

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	13 392	CNY	2 747 839	2 796 097	0,91
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	54 767	CNY	11 847 490	11 434 724	3,73
LB Group Co. Ltd.-A-	77 400	CNY	247 376	187 370	0,06
LB Group Co. Ltd.-A-	126 198	CNY	380 294	305 500	0,10
Lens Technology Co. Ltd.-A-	217 110	CNY	596 796	651 397	0,21
Lens Technology Co. Ltd.-A-	85 703	CNY	365 906	257 135	0,08
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	126 616	CNY	365 952	272 513	0,09
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	576 583	CNY	2 422 721	1 240 966	0,40
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	112 979	CNY	386 761	630 890	0,21
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	457 747	CNY	2 256 835	2 556 121	0,83
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	29 595	CNY	272 078	507 627	0,17
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	48 507	CNY	1 101 522	832 014	0,27
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	62 912	CNY	386 425	231 764	0,08
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	27 962	CNY	186 666	103 010	0,03
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	32 128	CNY	759 275	394 819	0,13
Maxscend Microelectronics Co. Ltd.-A-	14 940	CNY	493 986	183 597	0,06
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	240 800	CNY	126 556	108 866	0,04
Metallurgical Corp. of China Ltd.-A-	688 500	CNY	352 594	311 272	0,10
Midea Group Co. Ltd.-A-	292 322	CNY	2 569 799	3 012 427	0,98
Midea Group Co. Ltd.-A-	248 730	CNY	2 272 986	2 563 205	0,84
Montage Technology Co. Ltd.-A-	69 729	CNY	986 977	648 642	0,21
Montage Technology Co. Ltd.-A-	67 173	CNY	643 107	624 865	0,20
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	67 818	CNY	251 476	357 150	0,12
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	230 403	CNY	1 471 541	1 213 370	0,40
NARI Technology Co. Ltd.-A-	75 642	CNY	130 387	261 354	0,09
NARI Technology Co. Ltd.-A-	392 066	CNY	1 003 251	1 354 647	0,44
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	184 641	CNY	733 084	476 069	0,16
National Silicon Industry Group Co. Ltd.-A-	27 962	CNY	90 823	72 096	0,02
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	5 900	CNY	137 389	316 046	0,10
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	32 477	CNY	1 422 893	1 739 700	0,57
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	18 316	CNY	127 058	124 712	0,04
New China Life Insurance Co. Ltd.-A-	80 528	CNY	555 647	548 309	0,18
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	63 262	CNY	141 356	77 829	0,03
New Hope Liuhe Co. Ltd.-A-	135 708	CNY	287 907	166 957	0,05
Ninestar Corp.-A-	3 900	CNY	19 523	15 051	0,00
Ninestar Corp.-A-	120 944	CNY	810 291	466 759	0,15
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.-A-	25 872	CNY	439 519	300 571	0,10
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.-A-	80 180	CNY	513 984	538 250	0,18
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	62 100	CNY	85 134	143 270	0,05
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd.-A-	194 200	CNY	430 815	448 036	0,15
Oppein Home Group, Inc.-A-	17 280	CNY	234 397	163 206	0,05
Oppein Home Group, Inc.-A-	749	CNY	10 319	7 074	0,00
Orient Securities Co. Ltd.-A-	73 064	CNY	156 081	105 703	0,03
Orient Securities Co. Ltd.-A-	515 370	CNY	793 660	745 598	0,24
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	103 700	CNY	99 328	108 257	0,04
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-A-	266 600	CNY	245 940	278 315	0,09
PetroChina Co. Ltd.-A-	305 900	CNY	332 150	374 661	0,12
PetroChina Co. Ltd.-A-	944 032	CNY	909 443	1 156 235	0,38

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	79 275	CNY	580 214	279 120	0,09
Pharmaron Beijing Co. Ltd.-A-	41 325	CNY	416 110	145 502	0,05
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	198 283	CNY	365 340	317 829	0,10
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	873 085	CNY	1 773 800	1 399 472	0,46
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	215 841	CNY	1 799 683	1 556 876	0,51
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-A-	953 919	CNY	9 053 196	6 880 684	2,25
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	174 247	CNY	289 418	211 505	0,07
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.-A-	599 861	CNY	1 188 368	728 125	0,24
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	266 700	CNY	214 392	207 536	0,07
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-A-	953 200	CNY	742 147	741 744	0,24
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	160 900	CNY	132 647	120 357	0,04
Power Construction Corp. of China Ltd.-A-	799 728	CNY	607 613	598 214	0,20
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	149 100	CNY	718 586	336 224	0,11
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	307 534	CNY	1 222 533	693 497	0,23
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd.-A-	85 500	CNY	404 178	608 635	0,20
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	144 350	CNY	212 219	178 973	0,06
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.-A-	176 594	CNY	309 545	218 951	0,07
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	148 751	CNY	515 357	423 067	0,14
SAIC Motor Corp. Ltd.-A-	364 136	CNY	1 143 245	1 035 649	0,34
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	113 100	CNY	202 447	255 353	0,08
Sany Heavy Industry Co. Ltd.-A-	590 385	CNY	1 619 626	1 332 951	0,43
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	59 840	CNY	174 988	154 042	0,05
Satellite Chemical Co. Ltd.-A-	119 600	CNY	337 174	307 879	0,10
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	29 472	CNY	32 488	30 363	0,01
SDIC Capital Co. Ltd.-A-	224 669	CNY	261 736	231 464	0,08
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	129 245	CNY	183 248	294 284	0,10
SDIC Power Holdings Co. Ltd.-A-	236 256	CNY	355 368	537 942	0,18
Seres Group Co. Ltd.-A-	84 700	CNY	1 531 559	1 547 848	0,51
SF Holding Co. Ltd.-A-	52 500	CNY	350 268	289 859	0,09
SF Holding Co. Ltd.-A-	220 128	CNY	1 770 553	1 215 352	0,40
SG Micro Corp.-A-	30 090	CNY	492 570	337 125	0,11
SG Micro Corp.-A-	12 740	CNY	255 101	142 738	0,05
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	35 500	CNY	43 784	113 125	0,04
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	403 928	CNY	769 142	1 287 169	0,42
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	55 412	CNY	141 808	171 795	0,06
Shandong Gold Mining Co. Ltd.-A-	155 715	CNY	503 870	482 766	0,16
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	50 900	CNY	271 726	150 693	0,05
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd.-A-	103 658	CNY	505 739	306 888	0,10
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	260 700	CNY	143 829	139 650	0,05
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd.-A-	618 000	CNY	341 158	331 045	0,11
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	24 849	CNY	109 865	99 610	0,03
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.-A-	75 424	CNY	320 210	302 347	0,10
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	23 168	CNY	109 369	78 875	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	124 172	CNY	614 391	422 739	0,14
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	33 935	CNY	224 136	158 767	0,05
Shanghai International Airport Co. Ltd.-A-	114 472	CNY	934 688	535 564	0,17
Shanghai International Port Group Co. Ltd.-A-	14 600	CNY	11 433	12 241	0,00

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Shanghai International Port Group Co. Ltd.-A-	359 713	CNY	289 992	301 599	0,10
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	31 100	CNY	102 927	89 475	0,03
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.-A-	104 800	CNY	338 331	301 510	0,10
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	230 513	CNY	361 995	324 962	0,11
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	1 099 852	CNY	1 599 331	1 550 499	0,51
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.-A-	94 264	CNY	457 891	205 465	0,07
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.-A-	29 610	CNY	185 474	64 540	0,02
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	312 438	CNY	697 055	309 046	0,10
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.-A-	222 685	CNY	237 541	220 267	0,07
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	40 055	CNY	823 384	693 626	0,23
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	6 562	CNY	142 272	113 633	0,04
Shanjin International Gold Co. Ltd.-A-	194 000	CNY	451 899	408 505	0,13
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	57 500	CNY	81 996	64 911	0,02
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd.-A-	270 638	CNY	380 560	305 519	0,10
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	27 700	CNY	65 300	54 495	0,02
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd.-A-	79 260	CNY	186 172	155 930	0,05
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	8 340	CNY	147 129	210 475	0,07
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	45 815	CNY	1 194 333	1 156 226	0,38
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	52 600	CNY	184 040	173 310	0,06
Shengyi Technology Co. Ltd.-A-	111 858	CNY	363 895	368 556	0,12
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	7 200	CNY	127 205	123 300	0,04
Shennan Circuits Co. Ltd.-A-	21 295	CNY	323 258	364 678	0,12
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	408 937	CNY	301 872	299 731	0,10
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.-A-	650 905	CNY	486 065	477 082	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	55 777	CNY	190 909	447 637	0,15
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	186 452	CNY	1 326 623	1 496 367	0,49
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	53 107	CNY	2 718 211	1 855 298	0,61
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	12 900	CNY	707 424	450 663	0,15
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	44 400	CNY	437 081	430 968	0,14
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	39 493	CNY	645 000	514 003	0,17
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.-A-	15 350	CNY	214 221	199 781	0,06
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	9 331	CNY	259 201	245 098	0,08
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	13 100	CNY	28 286	30 959	0,01
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	249 336	CNY	464 901	589 245	0,19
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	146 200	CNY	638 731	599 482	0,20
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	315 870	CNY	362 686	315 037	0,10
Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	4 200	2 793	0,00
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	82 100	CNY	827 468	817 710	0,27
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	17 748	CNY	146 026	140 224	0,05
Spring Airlines Co. Ltd.-A-	38 918	CNY	272 754	307 484	0,10
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	113 521	CNY	1 314 757	1 148 235	0,37

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	48 257	CNY	524 983	488 107	0,16
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	40 000	CNY	576 908	500 654	0,16
TBEA Co. Ltd.-A-	184 470	CNY	539 398	321 971	0,10
TBEA Co. Ltd.-A-	385 160	CNY	1 038 552	672 252	0,22
TCL Technology Group Corp.-A-	301 680	CNY	181 977	207 891	0,07
TCL Technology Group Corp.-A-	1 928 830	CNY	1 260 833	1 329 180	0,43
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	88 500	CNY	229 594	107 545	0,03
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	300 075	CNY	907 590	364 649	0,12
Tianqi Lithium Corp.-A-	115 400	CNY	1 920 334	521 725	0,17
Tianqi Lithium Corp.-A-	2 400	CNY	12 951	10 850	0,00
Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.-A-	871 600	CNY	414 841	385 693	0,13
Tongwei Co. Ltd.-A-	254 547	CNY	982 403	771 043	0,25
Tongwei Co. Ltd.-A-	58 600	CNY	132 542	177 504	0,06
Trina Solar Co. Ltd.-A-	133 865	CNY	1 450 747	353 953	0,12
Trina Solar Co. Ltd.-A-	2 187	CNY	7 430	5 783	0,00
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	11 400	CNY	173 035	126 381	0,04
Tsingtao Brewery Co. Ltd.-A-	22 377	CNY	303 969	248 073	0,08
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	11 420	CNY	142 602	100 710	0,03
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.-A-	75 459	CNY	1 080 563	665 451	0,22
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	128 251	CNY	426 875	488 985	0,16
Unisplendour Corp. Ltd.-A-	143 408	CNY	503 520	546 775	0,18
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	33 384	CNY	248 472	326 328	0,11
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	170 582	CNY	1 801 891	1 667 435	0,54
Weichai Power Co. Ltd.-A-	262 384	CNY	419 725	492 470	0,16
Weichai Power Co. Ltd.-A-	367 133	CNY	724 136	689 074	0,22
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	237 000	CNY	757 546	536 065	0,17
Wens Foodstuff Group Co. Ltd.-A-	335 698	CNY	1 191 664	759 307	0,25
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai-A-	18 795	CNY	450 387	268 848	0,09
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai-A-	84 653	CNY	1 680 017	1 210 894	0,40
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	31 900	CNY	476 816	169 481	0,06
Wingtech Technology Co. Ltd.-A-	77 821	CNY	974 599	413 453	0,13
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	38 614	CNY	578 608	740 830	0,24
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	173 680	CNY	4 049 996	3 332 143	1,09
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.-A-	166 000	CNY	863 561	901 723	0,29
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	56 821	CNY	704 606	428 459	0,14
WuXi AppTec Co. Ltd.-A-	220 030	CNY	2 399 954	1 659 136	0,54
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd.-A-	76 999	CNY	645 990	211 189	0,07
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd.-A-	43 900	CNY	415 305	120 407	0,04
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	176 703	CNY	125 959	191 972	0,06
XCMG Construction Machinery Co. Ltd.-A-	790 600	CNY	680 017	858 918	0,28
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	69 521	CNY	540 990	229 919	0,07
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.-A-	11 315	CNY	49 175	37 421	0,01
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	62 010	CNY	204 008	120 380	0,04
Yankuang Energy Group Co. Ltd.-A-	130 805	CNY	391 180	253 931	0,08
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	62 404	CNY	446 250	330 006	0,11
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	7 480	CNY	50 398	39 556	0,01

** Inclut des ETF synthétiques.

Description	Quantité	Devise (locale)	Coût	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)					
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	34 500	CNY	293 446	154 132	0,05
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.-A-	37 500	CNY	307 117	167 534	0,05
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	104 066	CNY	241 199	152 978	0,05
Yonyou Network Technology Co. Ltd.-A-	172 772	CNY	660 554	253 977	0,08
YTO Express Group Co. Ltd.-A-	206 808	CNY	618 378	402 042	0,13
Yunnan Aluminium Co. Ltd.-A-	239 400	CNY	479 815	443 755	0,14
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	47 879	CNY	406 705	393 238	0,13
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.-A-	63 963	CNY	536 184	525 339	0,17
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.-A-	16 100	CNY	326 669	70 561	0,02
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.-A-	46 541	CNY	539 809	203 973	0,07
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	166 400	CNY	544 321	601 381	0,20
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	80 800	CNY	397 130	306 961	0,10
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	18 300	CNY	68 945	69 522	0,02
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	6 800	CNY	122 308	199 829	0,06
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.-A-	27 707	CNY	922 318	814 214	0,27
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.-A-	313 400	CNY	374 934	575 771	0,19
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	35 857	CNY	137 865	115 000	0,04
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	92 810	CNY	358 026	297 658	0,10
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	41 750	CNY	108 125	91 516	0,03
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.-A-	224 685	CNY	581 085	492 511	0,16
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	38 673	CNY	239 203	155 026	0,05
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	119 982	CNY	753 693	480 964	0,16
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	64 900	CNY	663 676	283 633	0,09
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.-A-	24 600	CNY	261 610	107 510	0,03
Zhejiang Juhua Co. Ltd.-A-	159 300	CNY	487 553	526 399	0,17
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	52 227	CNY	112 117	157 198	0,05
Zhejiang NHU Co. Ltd.-A-	146 810	CNY	411 745	441 883	0,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	22 095	CNY	64 560	71 165	0,02
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.-A-	248 995	CNY	666 424	801 983	0,26
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	72 700	CNY	49 056	56 373	0,02
Zhejiang Zheneng Electric Power Co. Ltd.-A-	401 600	CNY	283 241	311 410	0,10
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	118 400	CNY	222 012	198 543	0,06
Zheshang Securities Co. Ltd.-A-	194 400	CNY	346 567	325 986	0,11
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	84 240	CNY	1 166 819	1 425 418	0,47
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	14 700	CNY	171 862	248 737	0,08
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	51 300	CNY	76 173	84 548	0,03
Zhongjin Gold Corp. Ltd.-A-	297 288	CNY	476 153	489 965	0,16
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	123 900	CNY	296 996	111 521	0,04
Zhongtai Securities Co. Ltd.-A-	104 000	CNY	147 517	93 610	0,03
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	34 036	CNY	278 847	223 448	0,07
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	359 109	CNY	259 143	743 875	0,24
Zijin Mining Group Co. Ltd.-A-	1 461 500	CNY	1 949 222	3 027 418	0,99
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	190 400	CNY	177 636	188 594	0,06
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.-A-	451 490	CNY	446 480	447 207	0,15

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
ZTE Corp.-A-	102 515	CNY	386 660	567 402	0,18
ZTE Corp.-A-	289 253	CNY	1 317 648	1 600 962	0,52
			330 918 531	**305 370 532**	**99,71**
Total - Actions			**331 700 665**	**305 883 385**	**99,88**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**331 700 665**	**305 883 385**	**99,88**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire[A]					
Droits					
Hong Kong					
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd.-Rights-31.12.49[1]	107 499	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			**331 700 665**	**305 883 385**	**99,88**

[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.

Xtrackers**

Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Agricultural Bank of China Ltd.-H-	527 495	HKD	208 354	300 826	2,78
Bank of China Ltd.-H-	311 518	HKD	129 153	159 209	1,47
Bank of Communications Co. Ltd.-H-	248 725	HKD	163 480	204 604	1,89
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.-A-	134 500	CNY	105 462	113 508	1,05
BYD Co. Ltd.-H-	9 660	HKD	262 655	331 536	3,06
CGN Power Co. Ltd.-H- 144A	49 940	HKD	15 282	18 323	0,17
China CITIC Bank Corp. Ltd.-H-	171 156	HKD	98 188	118 321	1,09
China Construction Bank Corp.-H-	65 957	HKD	48 151	55 021	0,51
China Everbright Bank Co. Ltd.-H-	314 404	HKD	101 218	122 233	1,13
China Merchants Bank Co. Ltd.-H-	105 044	HKD	429 219	540 910	4,99
China National Nuclear Power Co. Ltd.-A-	79 800	CNY	112 951	114 027	1,05
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.-H-	48 094	HKD	117 030	156 022	1,44
China Petroleum & Chemical Corp.-H-	331 842	HKD	188 361	190 101	1,76
China Shenhua Energy Co. Ltd.-H-	46 081	HKD	130 446	199 322	1,84
China State Construction Engineering Corp. Ltd.-A-	196 400	CNY	161 939	161 441	1,49
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	115 400	CNY	364 174	467 181	4,31
CITIC Securities Co. Ltd.-H-	85 998	HKD	187 210	236 363	2,18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	3 600	CNY	24 911	131 192	1,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	17 180	CNY	736 535	626 075	5,78
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.-H-	76 959	HKD	138 419	126 813	1,17
CRRC Corp. Ltd.-H-	213 112	HKD	127 045	137 448	1,27
East Money Information Co. Ltd.-A-	74 508	CNY	176 011	263 561	2,43
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.-A-	23 135	CNY	226 584	145 480	1,34
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	8 800	CNY	30 953	25 920	0,24
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	50 100	CNY	88 677	147 570	1,36
Great Wall Motor Co. Ltd.-H-	27 180	HKD	63 329	47 796	0,44
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	19 000	CNY	95 389	118 307	1,09
Haier Smart Home Co. Ltd.-H-	33 117	HKD	118 657	117 240	1,08
Hygon Information Technology Co. Ltd.-A-	10 967	CNY	118 154	225 057	2,08
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.-H-	526 024	HKD	319 251	352 807	3,26
Industrial Bank Co. Ltd.-A-	98 000	CNY	262 597	257 243	2,38
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.-A-	30 041	CNY	149 235	124 210	1,15
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	12 580	CNY	41 753	79 107	0,73
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.-A-	17 554	CNY	128 048	110 385	1,02
Kweichow Moutai Co. Ltd.-A-	5 960	CNY	1 140 366	1 244 380	11,49
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.-A-	33 856	CNY	162 326	189 057	1,75
Luzhou Laojiao Co. Ltd.-A-	6 900	CNY	214 480	118 352	1,09
Muyuan Foods Co. Ltd.-A-	25 785	CNY	183 693	135 791	1,25
NARI Technology Co. Ltd.-A-	37 900	CNY	120 325	130 950	1,21
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	139 504	133 918	1,24
People's Insurance Co. Group of China Ltd.-H-	105 434	HKD	36 159	52 527	0,49
PetroChina Co. Ltd.-H-	196 510	HKD	106 533	154 568	1,43
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	35 200	CNY	48 486	56 422	0,52
Ping An Bank Co. Ltd.-A-	56 400	CNY	121 067	90 404	0,84
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.-H-	62 617	HKD	484 560	371 206	3,43
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.-H- 144A	141 664	HKD	99 927	83 525	0,77
SF Holding Co. Ltd.-A-	22 739	CNY	169 507	125 545	1,16
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd.-A-	45 700	CNY	157 054	145 629	1,34

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.-A-	138 488	CNY	212 390	195 231	1,80
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.-A-	5 760	CNY	235 024	145 364	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	5 700	CNY	240 011	199 130	1,84
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.-A-	14 768	CNY	181 764	144 357	1,33
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	9 000	CNY	46 435	172 670	1,59
Wuliangye Yibin Co. Ltd.-A-	9 300	CNY	225 150	178 425	1,65
Zijin Mining Group Co. Ltd.-H-	111 376	HKD	167 604	202 738	1,87
			10 161 186	**10 795 348**	**99,67**
Total - Actions			**10 161 186**	**10 795 348**	**99,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**10 161 186**	**10 795 348**	**99,67**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**10 161 186**	**10 795 348**	**99,67**

[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[**]

Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	147 035	HKD	67 895	62 843	0,46
			67 895	**62 843**	**0,46**
Îles Caïmans					
Alibaba Group Holding Ltd.	54 460	HKD	610 799	577 695	4,27
Baidu, Inc.-A-	58 273	HKD	817 243	620 392	4,58
Bilibili, Inc.-Z-	3 157	HKD	50 300	57 711	0,43
Geely Automobile Holdings Ltd.	161 415	HKD	305 126	307 954	2,28
JD Health International, Inc.	29 834	HKD	103 698	107 922	0,80
JD.com, Inc.-A-	34 777	HKD	821 353	608 870	4,50
Kanzhun Ltd.-ADR-	7 134	USD	137 562	98 449	0,73
KE Holdings, Inc.-ADR-	12 946	USD	205 190	238 465	1,76
Kuaishou Technology 144A	62 636	HKD	522 328	333 421	2,46
Li Auto, Inc.-A-	31 640	HKD	332 310	382 672	2,83
NetEase, Inc.	21 826	HKD	398 397	388 869	2,87
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	15 569	HKD	115 188	98 109	0,73
NIO, Inc.-A-	39 094	HKD	168 629	175 139	1,29
Qifu Technology, Inc.-ADR-	1 076	USD	38 408	41 297	0,31
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	12 962	HKD	167 230	114 887	0,85
Tencent Holdings Ltd.	12 212	HKD	498 701	655 566	4,84
Tencent Music Entertainment Group-ADR-	12 602	USD	121 126	143 033	1,06
Trip.com Group Ltd.	10 068	HKD	500 760	699 891	5,17
Xiaomi Corp.-B- 144A	170 635	HKD	265 397	757 846	5,60
XPeng, Inc.-A-	19 062	HKD	82 632	114 476	0,85
			6 262 377	**6 522 664**	**48,21**
Chine					
360 Security Technology, Inc.-A-	54 100	CNY	64 585	76 711	0,57
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.-A-	17 600	CNY	50 882	37 711	0,28
Anker Innovations Technology Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	27 611	33 442	0,25
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.-A-	1 846	CNY	74 515	72 429	0,54
BOE Technology Group Co. Ltd.-A-	164 900	CNY	93 511	99 176	0,73
BYD Co. Ltd.-A-	5 800	CNY	237 934	224 602	1,66
BYD Co. Ltd.-H-	11 116	HKD	359 182	381 507	2,82
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.-A-	28 300	CNY	46 077	54 086	0,40
China National Software & Service Co. Ltd.-A-	4 910	CNY	32 390	31 407	0,23
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.-A-	145 600	CNY	125 133	87 169	0,64
China XD Electric Co. Ltd.-A-	32 200	CNY	31 851	33 483	0,25
China Yangtze Power Co. Ltd.-A-	167 200	CNY	592 887	676 886	5,00
CNGR Advanced Material Co. Ltd.-A-	6 020	CNY	55 253	29 790	0,22
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.-A-	16 280	CNY	589 141	593 277	4,38
East Money Information Co. Ltd.-A-	98 884	CNY	252 491	349 787	2,59
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.-A-	2 400	CNY	17 733	38 003	0,28
Eve Energy Co. Ltd.-A-	14 700	CNY	184 806	94 130	0,70
Flat Glass Group Co. Ltd.-A-	14 500	CNY	74 648	39 114	0,29
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.-A-	77 700	CNY	140 157	228 866	1,69
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.-A-	12 960	CNY	149 274	62 161	0,46
GEM Co. Ltd.-A-	41 100	CNY	48 742	36 769	0,27

[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
GigaDevice Semiconductor, Inc.-A-	4 200	CNY	53 948	61 453	0,45
GoerTek, Inc.-A-	15 600	CNY	39 474	55 161	0,41
Gotion High-tech Co. Ltd.-A-	14 400	CNY	73 531	41 863	0,31
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai-A-	6 400	CNY	36 688	39 851	0,29
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.-A-	15 100	CNY	103 477	40 795	0,30
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.-A-	10 281	CNY	48 730	20 846	0,15
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.-A-	1 900	CNY	27 595	74 836	0,55
Huagong Tech Co. Ltd.-A-	3 200	CNY	15 242	18 983	0,14
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.-A-	3 900	CNY	64 675	58 832	0,43
IEIT Systems Co. Ltd.-A-	8 500	CNY	48 125	60 414	0,45
Iflytek Co. Ltd.-A-	5 900	CNY	37 599	39 057	0,29
Imeik Technology Development Co. Ltd.-A-	1 100	CNY	29 836	27 503	0,20
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.-A-	5 900	CNY	32 840	47 455	0,35
JA Solar Technology Co. Ltd.-A-	21 216	CNY	141 253	39 966	0,30
JCET Group Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	18 866	26 870	0,20
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.-A-	6 400	CNY	30 595	31 995	0,24
Jinko Solar Co. Ltd.-A-	78 570	CNY	88 541	76 533	0,57
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.-A-	14 700	CNY	36 894	96 265	0,71
Lingyi iTech Guangdong Co.-A-	38 100	CNY	35 363	41 758	0,31
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.-A-	60 580	CNY	443 100	130 385	0,96
Mango Excellent Media Co. Ltd.-A-	13 800	CNY	49 491	50 838	0,38
Midea Group Co. Ltd.-A-	8 500	CNY	76 110	87 594	0,65
NAURA Technology Group Co. Ltd.-A-	3 500	CNY	149 308	187 485	1,39
Piotech, Inc.-A-	2 059	CNY	52 257	43 348	0,32
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.-A-	41 800	CNY	102 712	94 260	0,70
Seres Group Co. Ltd.-A-	2 800	CNY	19 670	51 169	0,38
Seres Group Co. Ltd.-A-	1 000	CNY	11 663	18 274	0,14
SF Holding Co. Ltd.-A-	17 400	CNY	122 499	96 067	0,71
SG Micro Corp.-A-	1 500	CNY	17 629	16 806	0,12
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.-A-	4 800	CNY	17 330	16 341	0,12
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd.-A-	17 615	CNY	112 913	38 395	0,28
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd.-A-	5 946	CNY	104 380	102 966	0,76
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.-A-	6 000	CNY	34 020	30 776	0,23
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	2 500	CNY	23 895	20 064	0,15
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.-A-	7 400	CNY	66 225	59 389	0,44
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.-A-	9 100	CNY	392 156	317 909	2,35
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.-A-	2 700	CNY	19 718	26 207	0,19
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.-A-	14 300	CNY	27 090	33 795	0,25
Sieyuan Electric Co. Ltd.-A-	2 600	CNY	17 508	25 896	0,19
Sungrow Power Supply Co. Ltd.-A-	15 700	CNY	196 029	158 801	1,17
Sunwoda Electronic Co. Ltd.-A-	13 400	CNY	41 228	40 957	0,30
SUPCON Technology Co. Ltd.-A-	5 547	CNY	46 793	37 746	0,28
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd.-A-	1 824	CNY	71 685	26 276	0,19
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.-A-	2 060	CNY	18 251	25 784	0,19

[**] Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
TCL Technology Group Corp.-A-	53 020	CNY	30 506	36 537	0,27
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.-A-	29 300	CNY	65 169	35 605	0,26
Tianqi Lithium Corp.-A-	10 300	CNY	153 075	46 566	0,34
Tianqi Lithium Corp.-A-	1 500	CNY	11 880	6 782	0,05
Tongwei Co. Ltd.-A-	26 700	CNY	84 381	80 876	0,60
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.-A-	6 200	CNY	11 890	14 015	0,10
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.-A-	5 400	CNY	27 917	31 138	0,23
Western Mining Co. Ltd.-A-	11 300	CNY	29 024	24 878	0,18
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai-A-	8 500	CNY	105 389	121 586	0,90
Yealink Network Technology Corp. Ltd.-A-	3 760	CNY	28 368	19 884	0,15
Yutong Bus Co. Ltd.-A-	5 100	CNY	14 993	18 432	0,14
Zangge Mining Co. Ltd.-A-	5 000	CNY	19 187	18 995	0,14
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.-A-	17 200	CNY	83 092	55 163	0,41
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.-A-	13 350	CNY	136 149	53 515	0,40
Zhongji Innolight Co. Ltd.-A-	4 560	CNY	52 286	77 159	0,57
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.-A-	2 131	CNY	12 471	13 990	0,10
			7 311 512	**6 573 591**	**48,58**
Hong Kong					
BYD Electronic International Co. Ltd.	20 543	HKD	87 798	111 205	0,82
Lenovo Group Ltd.	186 321	HKD	216 917	241 777	1,79
			304 715	**352 982**	**2,61**
Total - Actions			**13 946 499**	**13 512 080**	**99,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**13 946 499**	**13 512 080**	**99,86**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**13 946 499**	**13 512 080**	**99,86**

[(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**

Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Finlande					
Sampo OYJ-A-	10 520	EUR	435 860	428 985	0,60
			435 860	**428 985**	**0,60**
Allemagne					
LEG Immobilien SE	9 057	EUR	811 670	767 163	1,08
			811 670	**767 163**	**1,08**
Norvège					
Gjensidige Forsikring ASA	7 861	NOK	142 539	139 122	0,20
			142 539	**139 122**	**0,20**
Suède					
Atlas Copco AB-A-	57 373	SEK	933 241	876 750	1,23
			933 241	**876 750**	**1,23**
États-Unis					
3M Co.	10 812	USD	1 388 477	1 395 721	1,96
Adobe, Inc.	4 182	USD	2 129 924	1 859 652	2,62
Advanced Micro Devices, Inc.	16 829	USD	2 046 986	2 032 775	2,86
Align Technology, Inc.	2 653	USD	819 709	553 177	0,78
Ally Financial, Inc.	14 561	USD	512 838	524 342	0,74
Alphabet, Inc.-A-	17 123	USD	3 286 931	3 241 384	4,56
Amgen, Inc.	990	USD	277 932	258 034	0,36
ANSYS, Inc.	10 370	USD	3 512 025	3 498 112	4,92
Aspen Technology, Inc.	10 185	USD	2 508 565	2 542 482	3,58
Autodesk, Inc.	761	USD	244 486	224 929	0,32
Axon Enterprise, Inc.	2 273	USD	1 384 425	1 350 889	1,90
Bank of New York Mellon Corp.	7 010	USD	531 498	538 578	0,76
Biogen, Inc.	2 744	USD	517 887	419 612	0,59
Cadence Design Systems, Inc.	1 938	USD	583 803	582 291	0,82
CBRE Group, Inc.-A-	4 069	USD	463 268	534 219	0,75
Citizens Financial Group, Inc.	42 372	USD	1 992 205	1 854 199	2,61
Clorox Co.	3 550	USD	594 270	576 555	0,81
Deckers Outdoor Corp.	914	USD	148 013	185 624	0,26
Discover Financial Services	8 640	USD	1 577 837	1 496 707	2,11
Dollar Tree, Inc.	21 302	USD	2 164 078	1 596 372	2,25
Edwards Lifesciences Corp.	10 995	USD	745 021	813 960	1,14
Eli Lilly & Co.	993	USD	782 673	766 596	1,08
Equinix REIT, Inc.	209	USD	196 374	197 064	0,28
Fastenal Co.	7 400	USD	594 368	532 134	0,75
Ferguson Enterprises, Inc.	58	USD	10 158	10 067	0,01
First Solar, Inc.	4 826	USD	1 001 443	850 534	1,20
Gartner, Inc.	1 000	USD	454 631	484 470	0,68
Home Depot, Inc.	1 943	USD	763 327	755 808	1,06
Ingersoll Rand, Inc.	2 603	USD	270 712	235 467	0,33
International Business Machines Corp.	4 447	USD	929 379	977 584	1,38
Keysight Technologies, Inc.	5 283	USD	820 435	848 608	1,19
Lowe's Cos., Inc.	958	USD	260 835	236 434	0,33
Lululemon Athletica, Inc.	493	USD	183 431	188 528	0,27
MarketAxess Holdings, Inc.	2 117	USD	551 161	478 527	0,67
Marsh & McLennan Cos., Inc.	870	USD	202 919	184 797	0,26
Mastercard, Inc.-A-	3 269	USD	1 654 807	1 721 357	2,42

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

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

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
McDonald's Corp.	1 713	USD	498 277	496 582	0,70
Mettler-Toledo International, Inc.	569	USD	687 351	696 274	0,98
Microsoft Corp.	4 182	USD	1 803 278	1 762 713	2,48
Moody's Corp.	1 123	USD	527 911	531 595	0,75
Nasdaq, Inc.	13 058	USD	1 040 723	1 009 514	1,42
NVIDIA Corp.	20 388	USD	2 816 034	2 737 905	3,85
NVR, Inc.	65	USD	592 801	531 628	0,75
Old Dominion Freight Line, Inc.	2 868	USD	605 234	505 915	0,71
Paychex, Inc.	687	USD	100 103	96 331	0,14
PNC Financial Services Group, Inc.	4 454	USD	880 976	858 954	1,21
PPG Industries, Inc.	4 158	USD	524 656	496 673	0,70
Progressive Corp.	4 185	USD	1 042 350	1 002 768	1,41
PTC, Inc.	7 473	USD	1 473 017	1 374 060	1,93
S&P Global, Inc.	1 191	USD	583 745	593 154	0,83
SBA Communications REIT Corp.	10 822	USD	2 253 744	2 205 524	3,10
ServiceNow, Inc.	2 877	USD	2 344 690	3 049 965	4,29
Sherwin-Williams Co.	2 533	USD	1 001 346	861 043	1,21
Snap-on, Inc.	1 506	USD	551 151	511 257	0,72
Synchrony Financial	14 608	USD	996 085	949 520	1,34
Take-Two Interactive Software, Inc.	13 120	USD	2 088 810	2 415 130	3,40
Teleflex, Inc.	7 243	USD	1 388 556	1 289 109	1,81
Texas Instruments, Inc.	5 247	USD	1 033 740	983 865	1,38
Trimble, Inc.	26 591	USD	1 522 809	1 878 920	2,64
Twilio, Inc.-A-	11 493	USD	690 729	1 242 163	1,75
United Parcel Service, Inc.-B-	11 396	USD	1 411 053	1 437 036	2,02
United Rentals, Inc.	1 152	USD	1 001 111	811 515	1,14
Visa, Inc.-A-	4 555	USD	1 411 048	1 439 562	2,02
Vulcan Materials Co.	2 773	USD	789 224	713 299	1,00
Walt Disney Co.	187	USD	20 832	20 822	0,03
Western Digital Corp.	3 204	USD	201 211	191 055	0,27
Workday, Inc.-A-	7 811	USD	2 101 213	2 015 472	2,84
WW Grainger, Inc.	60	USD	73 256	63 243	0,09
			70 163 895	**69 320 155**	**97,52**
Total - Actions			**72 487 205**	**71 532 175**	**100,63**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**72 487 205**	**71 532 175**	**100,63**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**72 487 205**	**71 532 175**	**100,63**

* 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*

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Advantest Corp.	5 225	JPY	289 452	305 800	0,22
CyberAgent, Inc.	42 709	JPY	281 355	297 843	0,22
Disco Corp.	727	JPY	196 085	197 663	0,14
Dowa Holdings Co. Ltd.	8 535	JPY	308 291	241 995	0,17
Fast Retailing Co. Ltd.	879	JPY	284 286	301 017	0,22
Hitachi Ltd.	11 151	JPY	289 470	279 343	0,20
KDDI Corp.	8 989	JPY	289 480	288 385	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 393	JPY	28 274	28 108	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	8 523	JPY	290 407	298 706	0,22
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	27 076	JPY	613 396	594 204	0,43
NH Foods Ltd.	8 631	JPY	315 087	279 755	0,20
Nintendo Co. Ltd.	9 951	JPY	567 700	586 575	0,42
Nippon Steel Corp.	15 579	JPY	312 554	315 426	0,23
Nippon Yusen KK	8 727	JPY	289 484	292 807	0,21
Recruit Holdings Co. Ltd.	3 971	JPY	289 351	281 603	0,20
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	394	JPY	12 947	13 277	0,01
Sony Group Corp.	21 852	JPY	460 748	468 436	0,34
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	20 670	JPY	431 843	495 049	0,36
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	73 818	JPY	309 419	264 441	0,19
T&D Holdings, Inc.	16 486	JPY	289 482	304 785	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	10 726	JPY	307 590	285 349	0,21
Tokyo Electron Ltd.	3 946	JPY	610 988	607 241	0,44
			7 067 689	**7 027 808**	**5,08**
Pays-Bas					
LyondellBasell Industries NV-A-	19 776	USD	1 597 505	1 468 763	1,06
			1 597 505	**1 468 763**	**1,06**
États-Unis					
3M Co.	30 277	USD	3 888 172	3 908 458	2,82
Adobe, Inc.	536	USD	259 976	238 348	0,17
Advanced Micro Devices, Inc.	758	USD	106 932	91 559	0,07
AES Corp.	298 309	USD	4 167 377	3 839 237	2,77
Aflac, Inc.	14 964	USD	1 597 557	1 547 876	1,12
Alphabet, Inc.-A-	3 175	USD	554 704	601 027	0,43
Amazon.com, Inc.	19 894	USD	4 440 293	4 364 545	3,15
Amgen, Inc.	5 740	USD	1 597 557	1 496 074	1,08
ANSYS, Inc.	11 164	USD	3 906 194	3 765 952	2,72
Apple, Inc.	3 528	USD	814 438	883 482	0,64
Aspen Technology, Inc.	18 981	USD	4 772 393	4 738 227	3,42
AT&T, Inc.	15 818	USD	350 125	360 176	0,26
Atlassian Corp.-A-	2 056	USD	493 522	500 389	0,36
Autodesk, Inc.	70	USD	17 326	20 690	0,01
Axon Enterprise, Inc.	6 336	USD	3 797 482	3 765 612	2,72
Bank of America Corp.	9 701	USD	444 644	426 359	0,31
Bank of New York Mellon Corp.	1 112	USD	89 128	85 435	0,06
Berkshire Hathaway, Inc.-B-	1 200	USD	546 999	543 936	0,39
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	2 149	USD	149 313	141 254	0,10
Blackstone, Inc.	1 189	USD	227 884	205 007	0,15
Block, Inc.	2 500	USD	177 956	212 475	0,15

* 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 2024
(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)					
Boeing Co.	3 820	USD	568 992	676 140	0,49
Boston Scientific Corp.	43 222	USD	3 889 980	3 860 589	2,79
Capital One Financial Corp.	3 058	USD	566 158	545 303	0,39
Caterpillar, Inc.	1 322	USD	539 151	479 569	0,35
Centene Corp.	18 049	USD	1 358 729	1 093 408	0,79
Charles Schwab Corp.	21 251	USD	1 713 681	1 572 787	1,14
Chipotle Mexican Grill, Inc.	1 596	USD	93 573	96 239	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.-A-	320	USD	92 333	109 491	0,08
Deckers Outdoor Corp.	16 998	USD	2 735 192	3 452 124	2,49
Dexcom, Inc.	43 279	USD	3 281 996	3 365 808	2,43
DocuSign, Inc.	37 669	USD	4 030 206	3 387 950	2,45
Eli Lilly & Co.	1 964	USD	1 597 380	1 516 208	1,09
Equinix REIT, Inc.	1 658	USD	1 597 732	1 563 312	1,13
Exxon Mobil Corp.	8 830	USD	1 054 140	949 843	0,69
First Citizens BancShares, Inc.-A-	723	USD	1 597 750	1 527 713	1,10
Fortive Corp.	3 272	USD	259 568	245 400	0,18
Freeport-McMoRan, Inc.	222	USD	10 272	8 454	0,01
Gartner, Inc.	235	USD	120 071	113 850	0,08
Goldman Sachs Group, Inc.	2 653	USD	1 597 318	1 519 161	1,10
Ingersoll Rand, Inc.	3 411	USD	355 563	308 559	0,22
Intel Corp.	1 630	USD	39 136	32 681	0,02
International Business Machines Corp.	2 356	USD	482 956	517 919	0,37
Intuitive Surgical, Inc.	200	USD	96 880	104 392	0,08
IQVIA Holdings, Inc.	7 229	USD	1 731 430	1 420 571	1,03
Jabil, Inc.	29 667	USD	3 889 937	4 269 081	3,08
Johnson & Johnson	6 347	USD	967 029	917 903	0,66
JPMorgan Chase & Co.	1 245	USD	272 767	298 439	0,22
Juniper Networks, Inc.	6 858	USD	243 185	256 832	0,19
Kinder Morgan, Inc.	136 537	USD	3 723 364	3 741 114	2,70
KKR & Co., Inc.	31 405	USD	4 738 391	4 645 114	3,35
Liberty Broadband Corp.-C-	6 258	USD	536 999	467 848	0,34
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One-C-	1 200	USD	92 940	111 192	0,08
Mastercard, Inc.-A-	306	USD	159 698	161 130	0,12
MetLife, Inc.	6 617	USD	551 395	541 800	0,39
Microsoft Corp.	4 947	USD	2 129 200	2 085 160	1,50
Morgan Stanley	1 972	USD	259 535	247 920	0,18
Netflix, Inc.	5 815	USD	4 197 034	5 183 026	3,74
News Corp.-A-	15 101	USD	450 916	415 882	0,30
NextEra Energy, Inc.	13 879	USD	1 051 195	994 986	0,72
Northrop Grumman Corp.	3 292	USD	1 597 311	1 544 903	1,11
NVIDIA Corp.	16 130	USD	2 188 002	2 166 098	1,56
Packaging Corp. of America	1 746	USD	396 482	393 077	0,28
Palantir Technologies, Inc.-A-	564	USD	15 166	42 655	0,03
Parker-Hannifin Corp.	2 840	USD	1 980 468	1 806 325	1,30
Paychex, Inc.	11 056	USD	1 597 481	1 550 272	1,12
Pfizer, Inc.	62 501	USD	1 597 526	1 658 152	1,20
Phillips 66	3 993	USD	536 979	454 922	0,33
Pinterest, Inc.-A-	49 000	USD	1 470 980	1 421 000	1,03

* 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 2024
(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)					
PNC Financial Services Group, Inc.	429	USD	90 094	82 733	0,06
Procter & Gamble Co.	39 230	USD	6 651 054	6 576 909	4,75
Pure Storage, Inc.-A-	3 111	USD	154 959	191 109	0,14
SBA Communications REIT Corp.	2 123	USD	468 461	432 667	0,31
ServiceNow, Inc.	140	USD	139 083	148 417	0,11
Snap, Inc.-A-	7 199	USD	89 556	77 533	0,06
Snowflake, Inc.-A-	130	USD	16 949	20 073	0,01
SS&C Technologies Holdings, Inc.	20 828	USD	1 597 508	1 578 346	1,14
Starbucks Corp.	3 098	USD	309 986	282 692	0,20
Tesla, Inc.	11 107	USD	4 235 897	4 485 451	3,24
Texas Instruments, Inc.	19 646	USD	3 889 908	3 683 821	2,66
Tradeweb Markets, Inc.-A-	11 895	USD	1 597 498	1 557 293	1,12
Uber Technologies, Inc.	265	USD	17 085	15 985	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	2 995	USD	1 690 844	1 515 051	1,09
Universal Health Services, Inc.-B-	8 054	USD	1 597 430	1 445 049	1,04
VeriSign, Inc.	21 519	USD	3 857 935	4 453 572	3,21
Verizon Communications, Inc.	4 947	USD	212 028	197 831	0,14
Vertiv Holdings Co.-A-	12 465	USD	1 597 514	1 416 149	1,02
Viatris, Inc.	7 304	USD	95 609	90 935	0,07
Visa, Inc.-A-	5 104	USD	1 597 603	1 613 068	1,16
Warner Bros Discovery, Inc.	384 762	USD	3 547 506	4 066 934	2,94
Wells Fargo & Co.	3 889	USD	286 115	273 163	0,20
Weyerhaeuser REIT Co.	8 047	USD	259 596	226 523	0,16
Workday, Inc.-A-	4 717	USD	1 098 590	1 217 128	0,88
			131 552 947	**131 226 852**	**94,72**
Total - Actions			**140 218 141**	**139 723 423**	**100,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**140 218 141**	**139 723 423**	**100,86**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**140 218 141**	**139 723 423**	**100,86**

[*] Il s'agit d'un ETF synthétique.
[**] Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

Xtrackers**

Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	901	AUD	40 271	38 135	0,35
			40 271	**38 135**	**0,35**
Canada					
Royal Bank of Canada	1 713	CAD	215 350	206 436	1,91
Thomson Reuters Corp.	382	CAD	64 074	61 308	0,57
Toronto-Dominion Bank	2 391	CAD	128 010	127 231	1,17
			407 434	**394 975**	**3,65**
Îles Caïmans					
Grab Holdings Ltd.-A-	2 235	USD	11 980	10 549	0,10
			11 980	**10 549**	**0,10**
Danemark					
AP Moller - Maersk AS-B-	8	DKK	13 734	13 225	0,12
Orsted AS 144A	590	DKK	30 763	26 560	0,24
Vestas Wind Systems AS	919	DKK	13 251	12 516	0,12
			57 748	**52 301**	**0,48**
Finlande					
Nokia OYJ	1 395	EUR	6 135	6 174	0,06
Stora Enso OYJ-R-	160	EUR	1 656	1 610	0,01
UPM-Kymmene OYJ	101	EUR	2 838	2 778	0,03
			10 629	**10 562**	**0,10**
France					
Bouygues SA	135	EUR	4 150	3 990	0,04
Compagnie de Saint-Gobain SA	189	EUR	17 995	16 772	0,15
Danone SA	240	EUR	16 437	16 184	0,15
L'Oreal SA	153	EUR	55 805	54 160	0,50
Orange SA	2 645	EUR	27 484	26 370	0,24
Sanofi SA	556	EUR	54 149	53 970	0,50
Veolia Environnement SA	531	EUR	15 961	14 906	0,14
Vinci SA	192	EUR	20 591	19 830	0,18
			212 572	**206 182**	**1,90**
Allemagne					
BASF SE	650	EUR	30 705	28 579	0,26
Continental AG	87	EUR	6 000	5 840	0,05
Deutsche Post AG	254	EUR	9 607	8 937	0,08
E.ON SE	1 966	EUR	24 824	22 892	0,21
Evonik Industries AG	319	EUR	6 022	5 526	0,05
Fresenius Medical Care AG	113	EUR	5 353	5 167	0,05
Heidelberg Materials AG	51	EUR	6 551	6 300	0,06
Henkel AG & Co. KGaA-Pref-	87	EUR	7 587	7 631	0,07
Infineon Technologies AG	422	EUR	14 490	13 721	0,13
Knorr-Bremse AG	62	EUR	4 785	4 517	0,04
Merck KGaA	210	EUR	31 414	30 422	0,28
Porsche Automobil Holding SE-Pref-	222	EUR	8 308	8 356	0,08
SAP SE	265	EUR	66 170	64 843	0,60
Siemens AG	186	EUR	37 514	36 317	0,33
Siemens Energy AG	374	EUR	19 914	19 511	0,18
Siemens Healthineers AG 144A	585	EUR	32 013	31 015	0,29

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Traton SE	210	EUR	6 674	6 078	0,06
Volkswagen AG-Pref-	408	EUR	36 312	37 618	0,35
			354 243	**343 270**	**3,17**
Irlande					
Aon PLC-A-	435	USD	161 156	156 235	1,44
CRH PLC	160	USD	16 004	14 803	0,14
Medtronic PLC	545	USD	45 890	43 535	0,40
TE Connectivity PLC	232	USD	34 908	33 169	0,31
Trane Technologies PLC	78	USD	31 511	28 809	0,27
			289 469	**276 551**	**2,56**
Italie					
Enel SpA	15 042	EUR	109 385	107 256	0,99
			109 385	**107 256**	**0,99**
Japon					
Ajinomoto Co., Inc.	204	JPY	8 691	8 375	0,08
Asics Corp.	992	JPY	19 581	19 630	0,18
Bandai Namco Holdings, Inc.	109	JPY	2 340	2 621	0,02
Canon, Inc.	145	JPY	4 789	4 762	0,04
Central Japan Railway Co.	687	JPY	13 852	12 961	0,12
Daiwa House Industry Co. Ltd.	618	JPY	19 213	19 103	0,18
Denso Corp.	1 530	JPY	22 105	21 559	0,20
Fast Retailing Co. Ltd.	89	JPY	30 968	30 478	0,28
Fujitsu Ltd.	1 007	JPY	18 532	17 938	0,17
Hitachi Ltd.	999	JPY	26 366	25 026	0,23
JFE Holdings, Inc.	1 879	JPY	21 361	21 276	0,20
Kao Corp.	109	JPY	4 718	4 431	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 559	JPY	25 916	25 390	0,23
NEC Corp.	174	JPY	14 647	15 190	0,14
Nintendo Co. Ltd.	644	JPY	38 128	37 961	0,35
Nippon Steel Corp.	2 431	JPY	48 893	49 220	0,45
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	90 288	JPY	92 581	90 771	0,84
Nippon Yusen KK	171	JPY	5 570	5 737	0,05
Nitto Denko Corp.	513	JPY	8 266	8 748	0,08
Panasonic Holdings Corp.	971	JPY	9 596	10 151	0,09
Rakuten Group, Inc.	367	JPY	2 204	2 006	0,02
Secom Co. Ltd.	553	JPY	19 376	18 892	0,17
Sekisui House Ltd.	247	JPY	5 876	5 944	0,06
Shimano, Inc.	18	JPY	2 528	2 450	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 516	JPY	55 503	51 086	0,47
SoftBank Corp.	10 154	JPY	13 343	12 851	0,12
SoftBank Group Corp.	349	JPY	20 953	20 397	0,19
Sony Group Corp.	2 500	JPY	51 834	53 592	0,50
Sumitomo Electric Industries Ltd.	371	JPY	7 135	6 736	0,06
Toyota Motor Corp.	10 961	JPY	192 559	219 415	2,03
Toyota Tsusho Corp.	1 058	JPY	18 322	19 038	0,18
			825 746	**843 735**	**7,79**

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Jersey					
WPP PLC	367	GBP	4 097	3 803	0,04
			4 097	**3 803**	**0,04**
Pays-Bas					
CNH Industrial NV	465	USD	5 502	5 268	0,05
Koninklijke Philips NV	371	EUR	9 773	9 374	0,09
NXP Semiconductors NV	83	USD	18 490	17 252	0,16
STMicroelectronics NV	371	EUR	9 759	9 326	0,08
			43 524	**41 220**	**0,38**
Espagne					
Amadeus IT Group SA	665	EUR	48 539	46 963	0,43
			48 539	**46 963**	**0,43**
Suisse					
ABB Ltd.	1 339	CHF	78 244	72 502	0,67
DSM-Firmenich AG	178	EUR	19 571	18 012	0,16
Holcim AG	149	CHF	15 055	14 363	0,13
Nestle SA	1 143	CHF	98 792	94 442	0,87
Novartis AG	948	CHF	96 978	92 786	0,86
Roche Holding AG	345	CHF	100 525	97 266	0,90
Swatch Group AG	83	CHF	15 734	15 112	0,14
Swiss Re AG	679	CHF	100 331	98 300	0,91
			525 230	**502 783**	**4,64**
Royaume-Uni					
BT Group PLC	10 012	GBP	19 817	18 062	0,17
Bunzl PLC	247	GBP	11 274	10 196	0,09
London Stock Exchange Group PLC	624	GBP	88 863	88 192	0,82
Rentokil Initial PLC	4 535	GBP	23 905	22 764	0,21
Unilever PLC	571	GBP	33 667	32 524	0,30
			177 526	**171 738**	**1,59**
États-Unis					
3M Co.	112	USD	14 645	14 458	0,13
Allstate Corp.	532	USD	105 598	102 564	0,95
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	65	USD	16 309	15 295	0,14
Alphabet, Inc.-A-	2 447	USD	430 686	463 217	4,28
Amazon.com, Inc.	2 229	USD	493 017	489 020	4,52
American Express Co.	123	USD	36 185	36 505	0,34
Amgen, Inc.	341	USD	94 856	88 878	0,82
Apple, Inc.	2 597	USD	629 869	650 341	6,01
Applied Materials, Inc.	309	USD	52 926	50 253	0,46
AptarGroup, Inc.	29	USD	4 926	4 556	0,04
Avery Dennison Corp.	44	USD	8 908	8 234	0,08
Baker Hughes Co.	174	USD	7 267	7 137	0,07
Becton Dickinson & Co.	141	USD	31 434	31 989	0,30
Boston Scientific Corp.	648	USD	57 729	57 879	0,53
Capital One Financial Corp.	69	USD	12 687	12 304	0,11
Carrier Global Corp.	298	USD	21 891	20 341	0,19
Caterpillar, Inc.	170	USD	67 233	61 669	0,57
Cisco Systems, Inc.	1 060	USD	62 020	62 752	0,58
Coca-Cola Co.	1 506	USD	94 276	93 764	0,87

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Coinbase Global, Inc.-A-	370	USD	116 077	91 871	0,85
Colgate-Palmolive Co.	174	USD	16 199	15 818	0,15
Comcast Corp.-A-	1 461	USD	58 150	54 831	0,51
Corning, Inc.	523	USD	25 225	24 853	0,23
Cummins, Inc.	46	USD	17 422	16 036	0,15
Danaher Corp.	218	USD	51 177	50 042	0,46
Deere & Co.	102	USD	44 707	43 217	0,40
Dow, Inc.	541	USD	23 232	21 710	0,20
DuPont de Nemours, Inc.	298	USD	24 748	22 723	0,21
Equifax, Inc.	93	USD	24 216	23 701	0,22
FedEx Corp.	59	USD	16 663	16 598	0,15
Ford Motor Co.	3 085	USD	33 021	30 542	0,28
GE HealthCare Technologies, Inc.	198	USD	16 244	15 480	0,14
Gen Digital, Inc.	153	USD	4 620	4 189	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	401	USD	237 100	229 621	2,12
Halliburton Co.	200	USD	5 880	5 438	0,05
Home Depot, Inc.	325	USD	137 837	126 422	1,17
HP, Inc.	178	USD	6 506	5 808	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	112	USD	30 507	28 399	0,26
Illumina, Inc.	36	USD	5 211	4 811	0,04
Intel Corp.	1 777	USD	38 364	35 629	0,33
International Business Machines Corp.	475	USD	107 121	104 419	0,96
Johnson & Johnson	1 045	USD	157 150	151 128	1,40
Juniper Networks, Inc.	95	USD	3 482	3 558	0,03
Labcorp Holdings, Inc.	32	USD	7 554	7 338	0,07
Lowe's Cos., Inc.	177	USD	47 931	43 684	0,40
Mastercard, Inc.-A-	177	USD	92 408	93 203	0,86
Merck & Co., Inc.	1 452	USD	148 301	144 445	1,33
Meta Platforms, Inc.-A-	397	USD	238 820	232 447	2,15
Micron Technology, Inc.	400	USD	40 661	33 664	0,31
Microsoft Corp.	2 083	USD	915 626	877 984	8,11
NIKE, Inc.-B-	2 224	USD	170 783	168 290	1,55
NVIDIA Corp.	6 362	USD	895 064	854 353	7,89
Oracle Corp.	598	USD	113 682	99 651	0,92
PepsiCo, Inc.	481	USD	76 408	73 141	0,68
Procter & Gamble Co.	506	USD	86 419	84 831	0,78
QUALCOMM, Inc.	387	USD	62 554	59 451	0,55
Quanta Services, Inc.	44	USD	14 256	13 906	0,13
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	77	USD	59 926	54 849	0,51
Snap, Inc.-A-	462	USD	5 564	4 976	0,05
Starbucks Corp.	1 516	USD	150 227	138 335	1,28
Stryker Corp.	178	USD	68 150	64 089	0,59
Synchrony Financial	69	USD	4 619	4 485	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	113	USD	59 978	58 786	0,54
T-Mobile U.S., Inc.	204	USD	46 893	45 029	0,42
Uber Technologies, Inc.	1 256	USD	83 545	75 762	0,70
United Parcel Service, Inc.-B-	189	USD	24 494	23 833	0,22
UnitedHealth Group, Inc.	341	USD	192 456	172 498	1,59

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Veralto Corp.	331	USD	35 125	33 712	0,31
Verisk Analytics, Inc.	121	USD	34 390	33 327	0,31
Visa, Inc.-A-	406	USD	125 501	128 312	1,19
Walgreens Boots Alliance, Inc.	501	USD	4 370	4 674	0,04
Walmart, Inc.	2 994	USD	275 991	270 508	2,50
Walt Disney Co.	1 031	USD	117 650	114 802	1,06
Warner Bros Discovery, Inc.	1 359	USD	14 021	14 365	0,13
Wells Fargo & Co.	4 547	USD	331 056	319 381	2,95
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	62	USD	12 475	11 755	0,11
Zillow Group, Inc.-A-	214	USD	16 579	15 162	0,14
Zoom Communications, Inc.	65	USD	5 445	5 305	0,05
			8 022 243	**7 778 333**	**71,85**
Total - Actions			**11 140 636**	**10 828 356**	**100,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**11 140 636**	**10 828 356**	**100,02**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**11 140 636**	**10 828 356**	**100,02**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Autriche					
ANDRITZ AG	200	EUR	10 820	10 144	0,42
voestalpine AG	1 759	EUR	33 761	33 387	1,36
Wienerberger AG	427	EUR	12 232	11 841	0,48
			56 813	**55 372**	**2,26**
Belgique					
Ackermans & van Haaren NV	88	EUR	17 207	17 359	0,71
Solvay SA	178	EUR	6 015	5 743	0,23
Umicore SA	535	EUR	5 760	5 515	0,23
			28 982	**28 617**	**1,17**
Canada					
ATS Corp.	202	CAD	5 925	6 158	0,25
Open Text Corp.	2 023	CAD	57 720	57 221	2,34
			63 645	**63 379**	**2,59**
Îles Caïmans					
ASMPT Ltd.	828	HKD	8 016	7 984	0,33
			8 016	**7 984**	**0,33**
Danemark					
Ambu AS-B-	1 829	DKK	29 342	26 413	1,08
GN Store Nord AS	712	DKK	13 211	13 224	0,54
Rockwool AS-B-	39	DKK	16 359	13 820	0,56
			58 912	**53 457**	**2,18**
Finlande					
Elisa OYJ	630	EUR	28 826	27 269	1,11
Kemira OYJ	308	EUR	6 156	6 225	0,26
Metso OYJ	1 721	EUR	14 699	16 003	0,65
Valmet OYJ	379	EUR	8 767	9 156	0,37
			58 448	**58 653**	**2,39**
France					
Alstom SA	653	EUR	14 748	14 579	0,59
Arkema SA	128	EUR	10 370	9 749	0,40
Eiffage SA	301	EUR	27 077	26 406	1,08
Nexans SA	67	EUR	7 826	7 229	0,29
SEB SA	197	EUR	19 056	17 849	0,73
SOITEC	78	EUR	5 384	7 039	0,29
			84 461	**82 851**	**3,38**
Allemagne					
Delivery Hero SE 144A	1 233	EUR	47 266	34 626	1,41
Deutsche Lufthansa AG	2 927	EUR	19 404	18 719	0,76
GEA Group AG	260	EUR	12 518	12 874	0,53
Jungheinrich AG-Pref-	227	EUR	5 777	6 032	0,25
KION Group AG	258	EUR	9 101	8 512	0,35
Krones AG	58	EUR	7 037	7 207	0,29
Puma SE	1 313	EUR	63 787	60 312	2,46
Schaeffler AG	1 464	EUR	6 850	6 430	0,26
Wacker Chemie AG	110	EUR	8 466	7 978	0,33
			180 206	**162 690**	**6,64**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Irlande					
Jazz Pharmaceuticals PLC	298	USD	34 812	36 699	1,50
Weatherford International PLC	228	USD	18 769	16 331	0,66
			53 581	**53 030**	**2,16**
Italie					
Saipem SpA	5 692	EUR	14 126	14 788	0,60
Telecom Italia SpA	86 840	EUR	21 074	22 175	0,91
			35 200	**36 963**	**1,51**
Japon					
AGC, Inc.	152	JPY	4 622	4 473	0,18
Aisin Corp.	485	JPY	5 141	5 485	0,22
Amada Co. Ltd.	221	JPY	2 089	2 161	0,09
ANA Holdings, Inc.	414	JPY	7 734	7 548	0,31
Asahi Intecc Co. Ltd.	492	JPY	8 229	8 064	0,33
Asahi Kasei Corp.	666	JPY	4 748	4 630	0,19
Brother Industries Ltd.	70	JPY	1 228	1 202	0,05
CyberAgent, Inc.	700	JPY	4 569	4 882	0,20
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	630	JPY	9 870	8 897	0,36
Daifuku Co. Ltd.	195	JPY	4 134	4 095	0,17
DMG Mori Co. Ltd.	124	JPY	2 229	2 006	0,08
Ebara Corp.	263	JPY	3 968	4 118	0,17
Fuji Electric Co. Ltd.	84	JPY	4 636	4 574	0,19
Fujikura Ltd.	83	JPY	3 046	3 458	0,14
Hamamatsu Photonics KK	250	JPY	2 783	2 808	0,12
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	154	JPY	3 397	3 446	0,14
Horiba Ltd.	37	JPY	1 939	2 155	0,09
Ibiden Co. Ltd.	114	JPY	3 445	3 464	0,14
Koito Manufacturing Co. Ltd.	190	JPY	2 419	2 428	0,10
Kokusai Electric Corp.	170	JPY	2 585	2 320	0,10
Kuraray Co. Ltd.	156	JPY	1 996	2 264	0,09
Kurita Water Industries Ltd.	66	JPY	2 650	2 328	0,10
Makita Corp.	145	JPY	4 346	4 468	0,18
Mazda Motor Corp.	421	JPY	2 821	2 903	0,12
MEIJI Holdings Co. Ltd.	596	JPY	12 748	12 139	0,50
Minebea Mitsumi, Inc.	296	JPY	4 849	4 840	0,20
Mitsubishi Chemical Group Corp.	811	JPY	4 416	4 127	0,17
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	118	JPY	2 136	2 124	0,09
Mitsubishi Motors Corp.	608	JPY	1 782	2 060	0,08
Mitsui Chemicals, Inc.	127	JPY	2 822	2 804	0,11
NGK Insulators Ltd.	171	JPY	2 251	2 190	0,09
Nissan Chemical Corp.	70	JPY	2 455	2 204	0,09
Nisshin Seifun Group, Inc.	633	JPY	7 594	7 419	0,30
NS Solutions Corp.	237	JPY	6 539	6 141	0,25
Obayashi Corp.	658	JPY	8 810	8 763	0,36
Oji Holdings Corp.	883	JPY	3 176	3 394	0,14
Omron Corp.	132	JPY	4 389	4 496	0,18
Resonac Holdings Corp.	87	JPY	2 092	2 223	0,09
Ricoh Co. Ltd.	136	JPY	1 448	1 568	0,06
Rohm Co. Ltd.	241	JPY	2 284	2 278	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
SCREEN Holdings Co. Ltd.	65	JPY	3 968	3 925	0,16
Seiko Epson Corp.	82	JPY	1 439	1 500	0,06
Sekisui Chemical Co. Ltd.	442	JPY	6 771	7 636	0,31
Sharp Corp.	768	JPY	4 896	4 813	0,20
Shimadzu Corp.	169	JPY	4 758	4 797	0,20
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	64	JPY	2 177	2 323	0,10
Square Enix Holdings Co. Ltd.	150	JPY	5 585	5 867	0,24
SUMCO Corp.	259	JPY	2 147	1 950	0,08
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	745	JPY	1 848	1 654	0,07
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	86	JPY	1 787	1 776	0,07
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	761	JPY	19 050	17 495	0,71
Taiyo Yuden Co. Ltd.	140	JPY	1 941	2 021	0,08
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	76	JPY	1 754	1 709	0,07
TOPPAN Holdings, Inc.	396	JPY	10 566	10 606	0,43
Toray Industries, Inc.	699	JPY	4 113	4 454	0,18
Tosoh Corp.	172	JPY	2 302	2 317	0,09
TOTO Ltd.	100	JPY	2 670	2 421	0,10
Yamaha Corp.	520	JPY	3 597	3 737	0,15
Yokogawa Electric Corp.	186	JPY	4 176	4 022	0,16
ZOZO, Inc.	1 261	JPY	38 028	39 292	1,60
			287 988	**287 262**	**11,72**
Pays-Bas					
Merus NV	259	USD	11 264	10 891	0,44
Signify NV 144A	239	EUR	5 658	5 341	0,22
Technip Energies NV	338	EUR	8 752	8 995	0,37
			25 674	**25 227**	**1,03**
Norvège					
Aker ASA-A-	160	NOK	8 309	7 734	0,31
Yara International ASA	433	NOK	12 462	11 468	0,47
			20 771	**19 202**	**0,78**
Espagne					
Acciona SA	195	EUR	23 705	21 949	0,89
Grifols SA	1 548	EUR	16 979	14 664	0,60
			40 684	**36 613**	**1,49**
Suisse					
Belimo Holding AG	20	CHF	12 845	13 230	0,54
Bucher Industries AG	20	CHF	7 573	7 195	0,29
Clariant AG	676	CHF	8 492	7 526	0,31
CRISPR Therapeutics AG 144A	293	USD	13 762	11 533	0,47
Georg Fischer AG	140	CHF	10 119	10 605	0,43
Inficon Holding AG	7	CHF	7 928	8 002	0,33
Sulzer AG	54	CHF	8 069	7 806	0,32
Tecan Group AG	42	CHF	9 914	9 389	0,38
			78 702	**75 286**	**3,07**
Royaume-Uni					
International Game Technology PLC	1 468	USD	27 848	25 925	1,06
Johnson Matthey PLC	315	GBP	6 098	5 286	0,21
Pearson PLC	2 020	GBP	30 856	32 433	1,32

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Sensata Technologies Holding PLC	310	USD	9 604	8 494	0,35
Smiths Group PLC	707	GBP	15 228	15 221	0,62
			89 634	**87 359**	**3,56**
États-Unis					
Acuity Brands, Inc.	39	USD	12 361	11 393	0,46
Advanced Energy Industries, Inc.	74	USD	8 255	8 557	0,35
AGCO Corp.	147	USD	13 489	13 742	0,56
Alarm.com Holdings, Inc.	390	USD	23 306	23 712	0,97
Allegro MicroSystems, Inc.	386	USD	7 523	8 438	0,34
Armstrong World Industries, Inc.	66	USD	10 126	9 328	0,38
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	513	USD	9 542	9 644	0,39
Aurora Innovation, Inc.	5 915	USD	36 910	37 264	1,52
Berry Global Group, Inc.	469	USD	31 029	30 330	1,24
Bio-Rad Laboratories, Inc.-A-	52	USD	16 674	17 082	0,70
BorgWarner, Inc.	375	USD	12 424	11 921	0,49
Bridgebio Pharma, Inc.	637	USD	14 358	17 479	0,71
Brunswick Corp.	182	USD	14 474	11 772	0,48
C3.ai, Inc.-A-	963	USD	31 740	33 156	1,35
Chemours Co.	288	USD	5 429	4 867	0,20
Ciena Corp.	154	USD	10 333	13 061	0,53
Cirrus Logic, Inc.	96	USD	9 656	9 560	0,39
Denali Therapeutics, Inc.	367	USD	8 933	7 479	0,30
Dentsply Sirona, Inc.	1 877	USD	35 438	35 625	1,45
Diodes, Inc.	79	USD	4 321	4 872	0,20
Dolby Laboratories, Inc.-A-	756	USD	53 608	59 044	2,41
Donaldson Co., Inc.	203	USD	15 278	13 672	0,56
DXC Technology Co.	980	USD	19 198	19 580	0,80
Dyne Therapeutics, Inc.	435	USD	12 911	10 249	0,42
EchoStar Corp.-A-	843	USD	20 426	19 305	0,79
Elanco Animal Health, Inc.	2 810	USD	37 401	34 029	1,39
Etsy, Inc.	894	USD	45 067	47 284	1,93
FMC Corp.	208	USD	11 567	10 111	0,41
Goodyear Tire & Rubber Co.	583	USD	5 317	5 247	0,21
Guardant Health, Inc.	3 439	USD	105 509	105 061	4,29
ImmunityBio, Inc.	2 814	USD	15 055	7 204	0,29
Ingredion, Inc.	335	USD	47 563	46 083	1,88
Innospec, Inc.	42	USD	4 901	4 622	0,19
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	627	USD	21 161	21 920	0,89
IPG Photonics Corp.	100	USD	7 274	7 272	0,30
Itron, Inc.	77	USD	8 857	8 361	0,34
Joby Aviation, Inc.	1 560	USD	9 875	12 683	0,52
KBR, Inc.	634	USD	36 956	36 728	1,50
Kirby Corp.	105	USD	13 471	11 109	0,45
Kyndryl Holdings, Inc.	1 399	USD	39 228	48 405	1,97
Lear Corp.	118	USD	10 968	11 175	0,46
Littelfuse, Inc.	52	USD	12 367	12 254	0,50
Louisiana-Pacific Corp.	132	USD	14 739	13 669	0,56
Lucid Group, Inc.	3 545	USD	7 444	10 706	0,44

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Lumentum Holdings, Inc.	64	USD	5 279	5 373	0,22
Lyft, Inc.-A-	3 916	USD	64 888	50 516	2,06
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	88	USD	11 025	11 432	0,47
Match Group, Inc.	1 613	USD	48 858	52 761	2,15
MKS Instruments, Inc.	113	USD	12 247	11 796	0,48
Mohawk Industries, Inc.	178	USD	24 144	21 205	0,87
NOV, Inc.	1 045	USD	16 710	15 257	0,62
Paramount Global-B-	2 866	USD	29 606	29 978	1,22
Polaris, Inc.	199	USD	13 102	11 466	0,47
Power Integrations, Inc.	90	USD	5 441	5 553	0,23
Rambus, Inc.	166	USD	8 680	8 775	0,36
Repligen Corp.	122	USD	15 676	17 561	0,72
Roku, Inc.	519	USD	38 204	38 582	1,57
Sealed Air Corp.	672	USD	23 406	22 734	0,93
Silicon Laboratories, Inc.	48	USD	4 723	5 963	0,24
Simpson Manufacturing Co., Inc.	78	USD	13 953	12 935	0,53
Synaptics, Inc.	65	USD	4 725	4 961	0,20
UiPath, Inc.-A-	3 934	USD	50 198	50 001	2,04
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	256	USD	11 553	10 770	0,44
Valmont Industries, Inc.	50	USD	16 981	15 333	0,63
Whirlpool Corp.	177	USD	19 413	20 263	0,83
			1 331 274	**1 318 270**	**53,79**
Total - Actions			**2 502 991**	**2 452 215**	**100,05**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 502 991**	**2 452 215**	**100,05**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**2 502 991**	**2 452 215**	**100,05**

** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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.	537	AUD	9 820	9 489	0,07
APA Group	2 469	AUD	11 442	10 655	0,08
BHP Group Ltd.	806	AUD	21 047	19 737	0,14
Commonwealth Bank of Australia	240	AUD	23 757	22 772	0,16
CSL Ltd.	90	AUD	15 880	15 691	0,11
Fortescue Ltd.	806	AUD	9 956	9 107	0,07
Goodman Group REIT	425	AUD	10 010	9 378	0,07
GPT Group REIT	3 932	AUD	11 309	10 639	0,08
Macquarie Group Ltd.	81	AUD	11 502	11 116	0,08
National Australia Bank Ltd.	530	AUD	12 544	12 174	0,09
Scentre Group REIT	4 908	AUD	10 943	10 423	0,08
Transurban Group	1 394	AUD	11 690	11 557	0,08
Wesfarmers Ltd.	263	AUD	12 293	11 648	0,08
Westpac Banking Corp.	611	AUD	12 428	12 227	0,09
			184 621	**176 613**	**1,28**
Canada					
Agnico Eagle Mines Ltd.	138	CAD	11 672	10 791	0,08
Bank of Montreal	129	CAD	12 843	12 517	0,09
Bank of Nova Scotia	215	CAD	11 856	11 539	0,08
Brookfield Asset Management Ltd.-A-	198	CAD	11 420	10 733	0,08
Brookfield Corp.	252	CAD	14 888	14 477	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	179	CAD	11 872	11 317	0,08
Canadian National Railway Co.	104	CAD	10 851	10 555	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	459	CAD	14 554	14 164	0,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	188	CAD	14 131	13 605	0,10
Cenovus Energy, Inc.	681	CAD	10 294	10 318	0,08
Constellation Software, Inc.	5	CAD	16 206	15 453	0,11
Dollarama, Inc.	99	CAD	9 863	9 656	0,07
Enbridge, Inc.	341	CAD	14 382	14 466	0,11
Fortis, Inc.	243	CAD	10 379	10 092	0,07
Manulife Financial Corp.	372	CAD	11 613	11 422	0,08
Metro, Inc.	162	CAD	10 565	10 155	0,07
Nutrien Ltd.	224	CAD	10 477	10 018	0,07
Restaurant Brands International, Inc.	153	CAD	10 499	9 967	0,07
Rogers Communications, Inc.-B-	335	CAD	11 051	10 293	0,07
Royal Bank of Canada	180	CAD	22 380	21 692	0,16
Shopify, Inc.-A-	201	CAD	23 066	21 382	0,16
Suncor Energy, Inc.	291	CAD	10 809	10 382	0,08
TC Energy Corp.	251	CAD	11 781	11 691	0,08
Toronto-Dominion Bank	270	CAD	14 369	14 367	0,10
Waste Connections, Inc.	63	USD	11 358	10 810	0,08
Wheaton Precious Metals Corp.	152	CAD	9 399	8 551	0,06
WSP Global, Inc.	57	CAD	10 114	10 026	0,07
			342 692	**330 439**	**2,39**
Îles Caïmans					
Sea Ltd.-ADR-	77	USD	8 796	8 170	0,06
			8 796	**8 170**	**0,06**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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					
Coloplast AS-B-	77	DKK	8 903	8 406	0,06
DSV AS	45	DKK	9 662	9 554	0,07
Novo Nordisk AS-B-	504	DKK	51 929	43 684	0,32
Novonesis (Novozymes)-B-	173	DKK	10 124	9 794	0,07
			80 618	**71 438**	**0,52**
Finlande					
Nokia OYJ	2 162	EUR	9 495	9 569	0,07
			9 495	**9 569**	**0,07**
France					
Air Liquide SA	87	EUR	14 425	14 137	0,10
Arkema SA	147	EUR	11 660	11 196	0,08
BNP Paribas SA	203	EUR	12 536	12 448	0,09
Compagnie de Saint-Gobain SA	134	EUR	12 401	11 891	0,09
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	300	EUR	10 112	9 879	0,07
Danone SA	165	EUR	11 178	11 126	0,08
Dassault Systemes SE	311	EUR	11 275	10 788	0,08
EssilorLuxottica SA	53	EUR	12 873	12 930	0,09
Hermes International SCA	6	EUR	14 299	14 427	0,10
Legrand SA	110	EUR	11 059	10 712	0,08
L'Oreal SA	47	EUR	16 778	16 637	0,12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	45	EUR	30 161	29 613	0,22
Publicis Groupe SA	113	EUR	12 487	12 052	0,09
Safran SA	74	EUR	16 305	16 253	0,12
Sanofi SA	218	EUR	20 912	21 161	0,15
Schneider Electric SE	84	EUR	21 577	20 954	0,15
TotalEnergies SE	306	EUR	16 993	16 911	0,12
Vinci SA	108	EUR	11 346	11 154	0,08
			268 377	**264 269**	**1,91**
Allemagne					
adidas AG	44	EUR	11 009	10 789	0,08
Allianz SE	54	EUR	16 894	16 546	0,12
BASF SE	267	EUR	12 298	11 739	0,08
Deutsche Bank AG	624	EUR	10 947	10 752	0,08
Deutsche Boerse AG	45	EUR	10 467	10 363	0,07
Deutsche Telekom AG	536	EUR	16 521	16 035	0,12
Evonik Industries AG	578	EUR	10 414	10 013	0,07
Infineon Technologies AG	306	EUR	10 426	9 949	0,07
Mercedes-Benz Group AG	222	EUR	12 701	12 368	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	27	EUR	14 093	13 619	0,10
RWE AG	312	EUR	9 666	9 314	0,07
SAP SE	168	EUR	41 791	41 108	0,30
Scout24 SE 144A	113	EUR	10 307	9 958	0,07
Siemens AG	120	EUR	24 266	23 430	0,17
Vonovia SE	309	EUR	9 999	9 382	0,07
			221 799	**215 365**	**1,56**

** Inclut des ETF synthétiques.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces États financiers.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Hong Kong					
AIA Group Ltd.	2 370	HKD	17 470	17 177	0,12
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	400	HKD	15 610	15 180	0,11
			33 080	**32 357**	**0,23**
Irlande					
CRH PLC	95	USD	9 231	8 789	0,06
Flutter Entertainment PLC	35	USD	9 516	9 046	0,07
			18 747	**17 835**	**0,13**
Israël					
Bank Leumi Le-Israel BM	1 125	ILS	13 390	13 384	0,10
			13 390	**13 384**	**0,10**
Italie					
Intesa Sanpaolo SpA	3 230	EUR	12 997	12 921	0,10
Moncler SpA	213	EUR	11 459	11 244	0,08
UniCredit SpA	317	EUR	12 798	12 646	0,09
			37 254	**36 811**	**0,27**
Japon					
Advantest Corp.	159	JPY	8 901	9 306	0,07
Bridgestone Corp.	344	JPY	11 834	11 688	0,08
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	398	JPY	11 416	11 021	0,08
Denso Corp.	738	JPY	10 165	10 399	0,08
FANUC Corp.	398	JPY	10 574	10 573	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	42	JPY	14 656	14 383	0,10
Hitachi Ltd.	833	JPY	21 484	20 867	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	1 404	JPY	11 824	13 713	0,10
Hoya Corp.	78	JPY	10 208	9 834	0,07
ITOCHU Corp.	255	JPY	12 704	12 708	0,09
Japan Post Holdings Co. Ltd.	1 094	JPY	10 850	10 375	0,07
Japan Real Estate Investment REIT Corp.	15	JPY	10 625	10 298	0,07
Japan Tobacco, Inc.	411	JPY	11 117	10 670	0,08
KDDI Corp.	320	JPY	10 357	10 266	0,07
Keyence Corp.	36	JPY	15 151	14 805	0,11
Komatsu Ltd.	414	JPY	11 372	11 459	0,08
Mitsubishi Corp.	743	JPY	12 342	12 311	0,09
Mitsubishi Electric Corp.	536	JPY	9 225	9 164	0,07
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	773	JPY	11 588	10 934	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 949	JPY	23 141	22 893	0,17
Mitsui & Co. Ltd.	585	JPY	12 291	12 325	0,09
Mizuho Financial Group, Inc.	572	JPY	14 196	14 096	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	560	JPY	9 102	9 120	0,07
Nintendo Co. Ltd.	224	JPY	13 274	13 204	0,10
ORIX Corp.	663	JPY	14 491	14 377	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	246	JPY	18 038	17 445	0,13
SBI Holdings, Inc.	477	JPY	12 378	12 086	0,09
Seven & i Holdings Co. Ltd.	632	JPY	10 292	10 001	0,07
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	357	JPY	12 402	12 030	0,09
SoftBank Group Corp.	189	JPY	11 159	11 046	0,08
Sompo Holdings, Inc.	396	JPY	10 715	10 379	0,08
Sony Group Corp.	1 053	JPY	22 855	22 573	0,16

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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 Mitsui Financial Group, Inc.	762	JPY	18 670	18 250	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	552	JPY	14 767	14 685	0,11
TDK Corp.	767	JPY	10 038	10 115	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	398	JPY	14 594	14 506	0,10
Tokyo Electron Ltd.	98	JPY	15 395	15 081	0,11
Toyota Motor Corp.	1 715	JPY	30 440	34 331	0,25
			514 631	**513 317**	**3,72**
Jersey					
Experian PLC	215	GBP	9 797	9 276	0,07
Glencore PLC	2 745	GBP	12 995	12 149	0,09
			22 792	**21 425**	**0,16**
Luxembourg					
Spotify Technology SA	29	USD	13 627	12 974	0,09
			13 627	**12 974**	**0,09**
Pays-Bas					
Airbus SE	104	EUR	16 908	16 669	0,12
Argenx SE	11	EUR	6 695	6 834	0,05
Argenx SE	6	EUR	3 713	3 728	0,03
ASML Holding NV	63	EUR	44 811	44 276	0,32
Ferrari NV	23	EUR	10 131	9 822	0,07
Ferrovial SE	225	EUR	9 502	9 459	0,07
ING Groep NV	813	EUR	12 716	12 737	0,09
Prosus NV	299	EUR	12 594	11 874	0,08
Wolters Kluwer NV	72	EUR	12 189	11 959	0,09
			129 259	**127 358**	**0,92**
Norvège					
DNB Bank ASA	560	NOK	11 369	11 188	0,08
			11 369	**11 188**	**0,08**
Singapour					
CapitaLand Investment Ltd.	6 300	SGD	12 295	12 100	0,09
DBS Group Holdings Ltd.	400	SGD	12 932	12 819	0,09
			25 227	**24 919**	**0,18**
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 197	EUR	11 840	11 716	0,09
Banco Santander SA	2 745	EUR	13 048	12 690	0,09
Cellnex Telecom SA 144A	266	EUR	8 999	8 404	0,06
Iberdrola SA	806	EUR	11 118	11 100	0,08
Industria de Diseno Textil SA	215	EUR	11 391	11 052	0,08
Telefonica SA	2 312	EUR	10 069	9 425	0,07
			66 465	**64 387**	**0,47**
Suède					
Assa Abloy AB-B-	330	SEK	10 141	9 760	0,07
Atlas Copco AB-A-	780	SEK	12 472	11 920	0,09
Boliden AB	369	SEK	10 858	10 369	0,07
Hexagon AB-B-	977	SEK	9 579	9 337	0,07
Industrivarden AB-C-	368	SEK	12 001	11 627	0,08

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Sandvik AB	669	SEK	12 668	12 007	0,09
Volvo AB-B-	432	SEK	10 917	10 502	0,08
			78 636	**75 522**	**0,55**
Suisse					
ABB Ltd.	255	CHF	14 633	13 807	0,10
Alcon AG	126	CHF	10 797	10 692	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA-A-	110	CHF	16 631	16 738	0,12
Holcim AG	132	CHF	13 152	12 724	0,09
Lonza Group AG	18	CHF	10 640	10 642	0,08
Nestle SA	386	CHF	32 367	31 894	0,23
Novartis AG	312	CHF	30 821	30 537	0,22
Roche Holding AG	114	CHF	32 596	32 140	0,23
Sika AG	38	CHF	9 673	9 049	0,07
Sonova Holding AG	30	CHF	9 913	9 809	0,07
Swiss Life Holding AG	15	CHF	11 695	11 580	0,08
Swiss Re AG	72	CHF	10 436	10 424	0,08
UBS Group AG	557	CHF	17 470	17 043	0,12
Zurich Insurance Group AG	23	CHF	14 089	13 674	0,10
			234 913	**230 753**	**1,67**
Royaume-Uni					
3i Group PLC	230	GBP	10 561	10 266	0,07
AstraZeneca PLC	248	GBP	33 157	32 513	0,24
BAE Systems PLC	1 005	GBP	15 160	14 456	0,10
Barclays PLC	3 659	GBP	12 346	12 288	0,09
BP PLC	3 119	GBP	15 475	15 351	0,11
British American Tobacco PLC	362	GBP	13 634	13 057	0,09
Bunzl PLC	212	GBP	9 426	8 751	0,06
Coca-Cola Europacific Partners PLC	135	USD	10 511	10 369	0,08
Compass Group PLC	363	GBP	12 428	12 102	0,09
Diageo PLC	417	GBP	13 225	13 252	0,10
GSK PLC	923	GBP	15 729	15 565	0,11
HSBC Holdings PLC	2 658	GBP	25 687	26 142	0,19
Imperial Brands PLC	303	GBP	9 968	9 688	0,07
Lloyds Banking Group PLC	15 752	GBP	10 858	10 807	0,08
London Stock Exchange Group PLC	92	GBP	13 236	13 003	0,09
National Grid PLC	953	GBP	11 402	11 339	0,08
Reckitt Benckiser Group PLC	183	GBP	11 252	11 077	0,08
RELX PLC	300	GBP	14 051	13 635	0,10
Rio Tinto PLC	206	GBP	12 993	12 185	0,09
Rolls-Royce Holdings PLC	1 746	GBP	12 817	12 433	0,09
Sage Group PLC	675	GBP	11 081	10 762	0,08
Shell PLC	846	GBP	26 555	26 234	0,19
SSE PLC	497	GBP	10 389	9 984	0,07
Unilever PLC	360	GBP	21 084	20 505	0,15
			353 025	**345 764**	**2,50**
États-Unis					
Apollo Global Management, Inc.	69	USD	12 166	11 396	0,08
Expand Energy Corp.	126	USD	12 427	12 544	0,09

** Inclut des ETF synthétiques.

État des portefeuilles
au 31 décembre 2024
(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)					
Markel Group, Inc.	9	USD	15 757	15 536	0,11
Marvell Technology, Inc.	89	USD	9 985	9 830	0,07
MercadoLibre, Inc.	5	USD	9 155	8 502	0,06
Snowflake, Inc.-A-	56	USD	9 432	8 647	0,06
Workday, Inc.-A-	39	USD	10 534	10 063	0,08
Zoom Communications, Inc.	123	USD	10 599	10 038	0,08
			90 055	**86 556**	**0,63**
Total - Actions			**2 758 868**	**2 690 413**	**19,49**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 758 868**	**2 690 413**	**19,49**
Parts d'investissement					
Fonds communs de placement/Fonds à capital variable					
Luxembourg					
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	133 573	USD	1 381 848	1 354 056	9,81
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	23 374	USD	2 560 437	2 501 357	18,12
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	110 406	USD	2 560 626	2 492 118	18,06
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	194 628	USD	2 562 634	2 506 614	18,16
			9 065 545	**8 854 145**	**64,15**
Irlande					
iShares MSCI USA Swap UCITS ETF	284 322	USD	2 314 077	2 260 701	16,38
			2 314 077	**2 260 701**	**16,38**
Total des fonds communs de placement/fonds à capital variable			**11 379 622**	**11 114 846**	**80,53**
Parts d'investissement			**11 379 622**	**11 114 846**	**80,53**
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS			**14 138 490**	**13 805 259**	**100,02**

[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.

Notes aux États financiers

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 2024, tous les Compartiments de la Société sont des compartiments négociés en bourse (exchange traded funds, « ETF »).

Au 31 décembre 2024, la Société comprenait 82 Compartiments actifs.

Les engagements des Compartiments sont comptabilisés séparément, les tierces parties créancières ne pouvant avoir de recours que sur la base des actifs propres du Compartiment concerné.

En ce qui concerne l'ensemble des 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. Les commissions de la catégorie d'actions 1C de Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF* ont été réduites à compter du 1er mars 2024, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Ancienne Commission de Société de gestion (par an)	Nouvelle Commission de Société de gestion (par an)	Anciennes Commissions fixes (par an)	Nouvelles Commissions fixes (par an)	Ancienne Commission globale (par an)	Nouvelle Commission globale (par an)
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C / LU0514695187	Jusqu'à 0,55 %	Jusqu'à 0,04 %	0,20 %	0,15 %	Jusqu'à 0,75 %	Jusqu'à 0,19 %

2. Le 31 octobre 2024, la Société a informé les actionnaires du Compartiment Xtrackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF qu'au 4 décembre 2024 (la « Date d'entrée en vigueur »), l'Indice de référence du Compartiment passerait de l'indice FTSE CHINA 50 Index à l'indice MSCI China A Inclusion Index. Par conséquent, le Compartiment Xtrackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF a été renommé Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF. L'Administrateur de l'indice du Compartiment, qui était FTSE International Limited, a été remplacé par MSCI Limited. À compter de la Date d'entrée en vigueur, les commissions du Compartiment ont changé, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Catégorie d'actions/Code ISIN	Ancienne Commission de Société de gestion (par an)	Nouvelle Commission de Société de gestion (par an)	Commissions fixes (par an) (aucun changement)	Ancienne Commission globale (par an)	Nouvelle Commission globale (par an)
1C / LU0292109856	Jusqu'à 0,40 %	Jusqu'à 0,15 %	0,20 %	Jusqu'à 0,60 %	Jusqu'à 0,35 %

3. La Commission de Société de gestion et la Commission fixe du Compartiment SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF, catégorie d'actions 1C (LU2903252349) (la « Catégorie d'actions »), ont été supprimées pour une période de douze mois à compter du 11 décembre 2024 jusqu'au 11 décembre 2025 inclus (la « Période de renonciation aux commissions »). Après la Période de renonciation aux commissions, la Commission de Société de gestion et la Commission fixe de la Catégorie d'actions correspondront à nouveau aux pourcentages indiqués dans l'Annexe produit du Compartiment.

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.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

1. Généralités (suite)

b) Objectifs et politiques d'investissement

Un Compartiment réplicateur 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 réplicateurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect

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

Les Compartiments réplicateurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement indirect (les « Compartiments 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 Compartiments 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 Compartiments à réplication indirecte.

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.

** Inclut des ETF synthétiques.

1. Généralités (suite)

b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)

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

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 9).

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

Les Compartiments réplicateurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement direct (« Compartiments 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 »).

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 réplicateurs d'indice dotés d'une Politique d'investissement hybride

Les Compartiments réplicateurs 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 réplicateurs 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 réplicateurs 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

1. Généralités (suite)

b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)

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 Compartiments à réplication directe et les Compartiments 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.

Les types de titres dans lesquels les Compartiments à réplication directe, les Compartiments à réplication hybride et les Compartiments 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 Compartiments à réplication directe, les Compartiments à réplication hybride et les Compartiments 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 :

** Inclut des ETF synthétiques.

2. Principes comptables (suite)

a) Valorisation des investissements (suite)

(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 ;

(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 de change 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

2. Principes comptables (suite)

c) Conversion des devises étrangères (suite)

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 2024 sont les suivants :

1 Euro = 1,672454 AUD	1 Euro = 21,530894 MXN
1 Euro = 6,397164 BRL	1 Euro = 4,630238 MYR
1 Euro = 1,489256 CAD	1 Euro = 11,760536 NOK
1 Euro = 0,938422 CHF	1 Euro = 1,848282 NZD
1 Euro = 7,558374 CNY	1 Euro = 59,898500 PHP
1 Euro = 7,457257 DKK	1 Euro = 4,277236 PLN
1 Euro = 0,826813 GBP	1 Euro = 11,441499 SEK
1 Euro = 8,043713 HKD	1 Euro = 1,412629 SGD
1 Euro = 3,773000 ILS	1 Euro = 35,305374 THB
1 Euro = 162,739188 JPY	1 Euro = 33,948351 TWD
1 Euro = 1 524,411396 KRW	1 Euro = 1,035500 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 SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF détenaient des investissements croisés au 31 décembre 2024, dont la valeur de marché représente 0,071 % et 0,013 % 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 2024.

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 réplicateurs d'indices sont exonérés de ladite taxe si (i) leurs 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) leur objectif exclusif est de refléter la performance d'un ou de plusieurs indices, 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.

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.

** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total

Les conventions de Swaps de rendement total sont conclues au début de la durée de vie du Compartiment, 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 de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap indiqués dans l'État des opérations au 31 décembre 2024 est indiquée dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	1 796 105	68 214 118
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	205 179 810	(18 889 246)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	(110 076 275)	44 051 858
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	(273 216)	6 377 348
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM LATIN AMERICA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	(58 748 720)	11 795 287
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	(2 076 955)	1 757 260
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	(38 903 514)	360 848
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	(52 085 242)	15 350 468
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK 15/30 CAPPED 3 MONTH FORWARD INDEX	USD	(41 156 438)	30 900 957
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	(77 075 942)	506 907
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	(26 419 078)	4 793 165
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	(2 397 204)	147 590
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	(60 214 163)	17 190 217
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	(26 742 788)	11 203 851
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	FTSE VIETNAM INDEX	USD	(93 226 144)	13 293 683
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	45 363 711	35 308 215
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	(66 126 350)	25 814 792
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	(3 638 085)	10 470 624
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X LEVERAGED DAILY INDEX	USD	52 947 671	18 707 450
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	(68 288 265)	(1 751 288)
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDAX® INDEX	EUR	(456 791)	372 195
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	(3 871 347)	1 239 778
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	(32 305 989)	5 496 810
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	(196 813 507)	101 324 149
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	(20 554 987)	94 391
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	62 065 125	119 024 955
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	(28 072 615)	(1 471 475)
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	(6 108 782)	2 437 392

* 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 de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swap
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	4 954 496	687 991
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	3 198 240	1 003 084
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	16 246 349	(5 506 208)

Comme l'exige le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (voir Note 5), 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 de la Valeur liquidative des Compartiments. Le pourcentage de l'actif net publié dans le tableau ci-dessus est calculé sur la base de la plus-value/(moins-value) latente sur les swaps, en valeur absolue, divisée par la Valeur liquidative totale. Ce montant n'est pas représentatif du calcul du risque de contrepartie.

Le tableau ci-dessous répertorie l'exposition aux actifs investis et à l'actif sous-jacent (Indice de référence) au 31 décembre 2024.

Compartiment	Actif sous-jacent/Indice de référence	Devise	Exposition - Actifs investis, y compris les intérêts à recevoir	Exposition - Actifs investis en % de l'actif net	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % de l'actif net
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	7 535 072 670	100,31 %	7 520 939 554	100,12 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	6 897 273 788	102,73 %	6 713 531 110	99,99 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	680 491 978	99,22 %	685 896 381	100,01 %
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	467 354 066	99,80 %	468 394 037	100,02 %
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM LATIN AMERICA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	46 721 580	98,40 %	47 486 296	100,01 %
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	24 773 962	103,66 %	23 905 685	100,03 %
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	252 302 601	102,11 %	247 163 685	100,03 %
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	661 862 362	98,13 %	674 441 867	99,99 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK 15/30 CAPPED 3 MONTH FORWARD INDEX	USD	362 648 517	98,77 %	369 459 131	100,63 %
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	186 588 586	100,79 %	185 115 139	99,99 %
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	40 504 526	102,21 %	39 624 978	99,99 %
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	7 484 638	100,58 %	7 436 541	99,93 %
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	120 613 162	101,94 %	118 304 945	99,99 %
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	285 299 114	98,96 %	288 363 911	100,02 %
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	FTSE VIETNAM INDEX	USD	262 255 375	103,40 %	253 785 406	100,06 %
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	481 582 107	98,32 %	489 960 037	100,03 %
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	301 121 941	98,48 %	305 784 548	100,00 %
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	94 516 078	100,76 %	93 913 816	100,11 %
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X LEVERAGED DAILY INDEX	USD	437 484 753	100,92 %	432 703 879	99,82 %
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	109 868 464	101,56 %	107 925 235	99,76 %

* 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	Exposition - Actifs investis, y compris les intérêts à recevoir	Exposition - Actifs investis en % de l'actif net	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % de l'actif net
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDAX® INDEX	EUR	38 979 782	97,86 %	39 757 234	99,81 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	16 963 392	100,36 %	17 095 864	101,15 %
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	42 318 064	101,12 %	41 765 924	99,81 %
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	1 500 420 086	101,56 %	1 477 310 797	100,00 %
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	44 627 024	102,02 %	43 751 994	100,02 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	10 646 205 584	100,03 %	10 643 969 189	100,01 %
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	300 593 160	101,09 %	297 569 742	100,07 %
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	28 563 284	97,40 %	29 338 234	100,04 %
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	20 604 481	99,15 %	20 952 454	100,82 %
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	71 532 175	100,63 %	71 060 466	99,96 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	139 723 423	100,85 %	138 370 575	99,88 %

Comme l'exige le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (voir Note 5), la Société a l'obligation de publier séparément les 10 principales contreparties de swaps de rendement total.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

4. Swaps de rendement total (suite)

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	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 WORLD SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET WORLD INDEX	USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(734 955 127)	795 826 544	60 871 417	(43 457 504)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(2 410 515 065)	2 474 158 188	63 643 123	(118 586 917)
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(4 328 152 011)	4 443 868 848	115 716 837	(92 602 926)
			Total	**(7 473 622 203)**	**7 713 853 580**	**240 231 377**	**(254 647 347)**
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET USA INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(2 264 691 854)	2 166 480 650	(98 211 204)	42 878 883
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(2 028 003 881)	1 924 936 262	(103 067 619)	35 969 185
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(2 665 927 426)	2 578 045 959	(87 881 467)	29 139 211
			Total	**(6 958 623 161)**	**6 669 462 871**	**(289 160 290)**	**107 987 279**
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	MSCI TOTAL RETURN NET EMERGING MARKETS INDEX	USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(85 650 176)	84 182 933	(1 467 243)	(954 301)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(606 897 141)	599 787 571	(7 109 570)	14 973 317
			Total	**(692 547 317)**	**683 970 504**	**(8 576 813)**	**14 019 016**
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI EMERGING MARKETS ASIA SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(50 726 749)	53 263 881	2 537 132	(1 950 553)
		USD	BNP Paribas (France)	(146 523 530)	160 980 219	14 456 689	(14 262 581)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(281 560 451)	270 211 831	(11 348 620)	11 639 509
			Total	**(478 810 730)**	**484 455 931**	**5 645 201**	**(4 573 625)**
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)	(47 335 052)	48 217 989	882 937	(117 996)
			Total	**(47 335 052)**	**48 217 989**	**882 937**	**(117 996)**
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)	(25 882 273)	24 173 084	(1 709 189)	841 079
			Total	**(25 882 273)**	**24 173 084**	**(1 709 189)**	**841 079**
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	NIFTY 50 INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(241 877 379)	249 144 701	7 267 322	(12 420 914)
			Total	**(241 877 379)**	**249 144 701**	**7 267 322**	**(12 420 914)**
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	STOXX® GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 INDEX	EUR	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(662 768 929)	687 063 571	24 294 642	(11 458 914)
			Total	**(662 768 929)**	**687 063 571**	**24 294 642**	**(11 458 914)**
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)	(124 137 169)	122 874 749	(1 262 420)	3 570 902
		USD	Société Générale SA (France)	(238 183 424)	244 591 310	6 407 886	(1 884 412)
			Total	**(362 320 593)**	**367 466 059**	**5 145 466**	**1 686 490**

* 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 SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(174 979 076)	184 333 452	9 354 376	(10 808 142)
			Total	**(174 979 076)**	**184 333 452**	**9 354 376**	**(10 808 142)**
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EURO STOXX 50® SHORT INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(38 930 416)	38 953 528	23 112	(889 747)
			Total	**(38 930 416)**	**38 953 528**	**23 112**	**(889 747)**
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	FTSE 100 DAILY SHORT INDEX	GBP	Société Générale SA (France)	(6 869 895)	7 292 085	422 190	(467 262)
			Total	**(6 869 895)**	**7 292 085**	**422 190**	**(467 262)**
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INVERSE DAILY INDEX	USD	Société Générale SA (France)	(115 722 550)	116 324 433	601 883	(2 893 527)
			Total	**(115 722 550)**	**116 324 433**	**601 883**	**(2 893 527)**
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC ASIA EX JAPAN LOW CARBON SRI SELECTION CAPPED INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(130 352 768)	128 291 252	(2 061 516)	2 673 854
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(156 095 298)	156 610 765	515 467	1 932 101
			Total	**(286 448 066)**	**284 902 017**	**(1 546 049)**	**4 605 955**
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	FTSE VIETNAM INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(134 426 313)	137 183 750	2 757 437	(6 736 675)
		USD	BNP Paribas (France)	(23 717 699)	25 042 122	1 324 423	(1 804 447)
		USD	Goldman Sachs International (Royaume-Uni)	(66 791 483)	60 935 834	(5 855 649)	3 141 033
		USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(38 555 245)	43 885 010	5 329 765	(6 691 435)
			Total	**(263 490 740)**	**267 046 716**	**3 555 976**	**(12 091 524)**
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	LPX MAJOR MARKET® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(78 533 770)	81 847 856	3 314 086	(2 872 085)
		EUR	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(403 795 149)	402 678 904	(1 116 245)	9 133 856
			Total	**(482 328 919)**	**484 526 760**	**2 197 841**	**6 261 771**
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(294 927 981)	305 809 359	10 881 378	(6 185 890)
			Total	**(294 927 981)**	**305 809 359**	**10 881 378**	**(6 185 890)**
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	S&P SELECT FRONTIER INDEX	USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(92 242 085)	96 845 239	4 603 154	(5 259 609)
			Total	**(92 242 085)**	**96 845 239**	**4 603 154**	**(5 259 609)**
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)	(437 364 544)	440 563 417	3 198 873	(7 954 900)
			Total	**(437 364 544)**	**440 563 417**	**3 198 873**	**(7 954 900)**
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	SHORTDAX® X2 INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(104 798 892)	108 422 467	3 623 575	(5 518 285)
			Total	**(104 798 892)**	**108 422 467**	**3 623 575**	**(5 518 285)**
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	LEVDAX® INDEX	EUR	BNP Paribas (France)	(36 657 602)	39 757 431	3 099 829	(2 323 660)
			Total	**(36 657 602)**	**39 757 431**	**3 099 829**	**(2 323 660)**
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	BLOOMBERG COMMODITY INDEX TOTAL RETURN 3 MONTH FORWARD	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(7 615 118)	7 797 171	182 053	(60 142)
		USD	Société Générale SA (France)	(8 453 336)	9 112 323	658 987	(645 439)
			Total	**(16 068 454)**	**16 909 494**	**841 040**	**(705 581)**

* 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 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	S&P 500 2X INVERSE DAILY INDEX	USD	BNP Paribas (France)	(42 270 676)	40 491 514	(1 779 162)	1 233 099
			Total	**(42 270 676)**	**40 491 514**	**(1 779 162)**	**1 233 099**
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	CSI300 INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(217 224 502)	223 104 516	5 880 014	(9 919 105)
		USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(103 887 801)	102 887 954	(999 847)	1 111 736
		USD	BNP Paribas (France)	(325 201 984)	324 452 341	(749 643)	(10 612 094)
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(239 099 617)	229 116 242	(9 983 375)	(5 028 273)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(203 520 995)	217 604 962	14 083 967	(7 326 245)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(228 877 625)	225 708 884	(3 168 741)	5 784 064
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(167 625 301)	168 801 701	1 176 400	(676 628)
			Total	**(1 485 437 825)**	**1 491 676 600**	**6 238 775**	**(26 666 545)**
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDONESIA TRN INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(3 986 661)	4 785 512	798 851	(801 868)
		USD	BNP Paribas (France)	(39 222 865)	39 930 772	707 907	(1 575 201)
			Total	**(43 209 526)**	**44 716 284**	**1 506 758**	**(2 377 069)**
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	S&P 500 INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(2 464 483 089)	2 556 824 368	92 341 279	(105 405 242)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(692 620 081)	719 281 815	26 661 734	(58 703 873)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(3 100 214 565)	2 952 000 884	(148 213 681)	139 143 587
		USD	Morgan Stanley Capital Services LLC (Royaume-Uni)	(4 524 339 968)	4 591 734 435	67 394 467	(15 548 510)
			Total	**(10 781 657 703)**	**10 819 841 502**	**38 183 799**	**(40 514 038)**
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	MSCI INDIA TRN INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(119 073 276)	118 914 982	(158 294)	1 640 781
		USD	BNP Paribas (France)	(63 475 058)	68 003 129	4 528 071	(6 179 109)
		USD	Société Générale SA (France)	(117 516 157)	116 052 374	(1 463 783)	(1 560 994)
			Total	**(300 064 491)**	**302 970 485**	**2 905 994**	**(6 099 322)**
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	MSCI EFM AFRICA TOP 50 CAPPED TRN INDEX	USD	HSBC Bank PLC (Royaume-Uni)	(27 820 884)	30 583 195	2 762 311	(1 990 930)
			Total	**(27 820 884)**	**30 583 195**	**2 762 311**	**(1 990 930)**
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	MSCI PAKISTAN INVESTABLE MARKET TOTAL RETURN NET INDEX	USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(20 494 584)	20 796 264	301 680	40 637
			Total	**(20 494 584)**	**20 796 264**	**301 680**	**40 637**

* 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 CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI CHINA A INCLUSION SELECT ESG SCREENED INDEX	USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(22 805 005)	21 663 892	(1 141 113)	1 204 937
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(29 804 207)	31 866 595	2 062 388	(2 428 100)
		USD	JP Morgan Securities PLC (Royaume-Uni)	(19 877 993)	18 324 679	(1 553 314)	1 443 013
			Total	**(72 487 205)**	**71 855 166**	**(632 039)**	**219 850**
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	CSI SMALLCAP 500 INDEX	USD	Bank of America Merrill Lynch (États-Unis)	(7 149 816)	6 914 240	(235 576)	(70 554)
		USD	Barclays Bank PLC (Royaume-Uni)	(12 437 749)	12 393 609	(44 140)	100 724
		USD	Citigroup Global Markets Limited (Royaume-Uni)	(34 488 051)	35 012 462	524 411	(557 810)
		USD	Goldman Sachs Europe (Allemagne)	(86 142 525)	90 459 017	4 316 492	(4 978 568)
			Total	**(140 218 141)**	**144 779 328**	**4 561 187**	**(5 506 208)**

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 2024 ont été exécutées par règlement bilatéral.

5. 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 2024, la Société exécutait des opérations de prêt de titres (voir Note 8 et Note 9.2).

Le Règlement SFTR concerne également les opérations qui sont communément désignées sous le nom de Swaps de rendement total ou TRS (voir Note 4). Au 31 décembre 2024, la Société détenait des swaps de rendement total.

6. Contrats à terme ferme (« futures »)

Au 31 décembre 2024, 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	37 300	EUR	19 524 509	21/03/2025	**(378 973)**
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF					
TOPIX Index	170 000	JPY	473 705 000	13/03/2025	**8 793 250**
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	3 590	EUR	17 522 790	21/03/2025	**(458 156)**
Xtrackers DAX UCITS ETF					
DAX Index	25	EUR	501 300	21/03/2025	**(10 750)**

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

6. 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 FTSE 100 INCOME UCITS ETF					
FTSE 100 Index	20	GBP	163 610	21/03/2025	**(1 140)**
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF					
FTSE 250 Index	2	GBP	41 672	21/03/2025	**(96)**
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF					
MSCI Brazil Index	2 500	USD	1 122 750	21/03/2025	**(54 287)**
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF					
KOSPI Index	500 000	KRW	108 311	13/03/2025	**391**
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	200	EUR	976 200	21/03/2025	**(25 524)**
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF					
SPI 200 Index	25	AUD	203 700	20/03/2025	**(2 325)**
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	15 150	EUR	7 658 325	21/03/2025	**(147 735)**
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF					
CAC 40 Index	80	EUR	590 760	17/01/2025	**210**
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	15 700	EUR	8 218 091	21/03/2025	**(142 500)**
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF					
STOXX Europe 600 Index	450	EUR	227 475	21/03/2025	**(4 105)**
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF					
FTSE EPRA Europe Index	2 920	EUR	4 660 320	21/03/2025	**2 920**
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF					
FTSE KLCI Index	300	MYR	110 164	31/01/2025	**2 650**
Xtrackers SPAIN UCITS ETF					
IBEX 35 Index	200	EUR	2 317 320	17/01/2025	**(25 180)**
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF					
MSCI Singapore Index	500	SGD	136 875	28/01/2025	**73**
Xtrackers ATX UCITS ETF					
ATX Index	240	EUR	879 120	21/03/2025	**8 760**
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF					
EURO STOXX 50 Index	1 590	EUR	7 760 790	21/03/2025	**(175 280)**
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF					
FTSE 100 Index	20	GBP	163 610	21/03/2025	**(1 140)**
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF					
Nikkei 225 Index	25 000	JPY	997 500 000	13/03/2025	**(1 017 600)**

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

7. Contrats de change à terme

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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024, 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	18 780 779	EUR	11 233 254	03/01/2025	(3 914)
CAD	28 486 052	EUR	18 968 648	03/01/2025	165 425
DKK	37 568 945	EUR	5 036 707	03/01/2025	1 240
EUR	11 535 139	AUD	18 780 777	03/01/2025	316 516
EUR	19 249 714	CAD	28 486 053	03/01/2025	125 618
EUR	5 039 059	DKK	37 568 946	03/01/2025	1 195
EUR	21 345 951	GBP	17 836 437	03/01/2025	(234 616)
EUR	2 734 045	HKD	22 421 555	03/01/2025	(55 316)
EUR	658 891	ILS	2 533 664	03/01/2025	(13 084)
EUR	856 894	NOK	10 033 195	03/01/2025	3 904
EUR	4 646 492	SEK	53 509 292	03/01/2025	(31 356)
EUR	1 966 285	SGD	2 779 804	03/01/2025	(1 591)
EUR	476 847 937	USD	502 419 773	03/01/2025	(8 643 710)
GBP	17 836 435	EUR	21 495 459	03/01/2025	79 801
HKD	22 421 555	EUR	2 762 805	03/01/2025	25 534
ILS	2 533 664	EUR	664 405	03/01/2025	7 373
NOK	10 033 195	EUR	847 440	03/01/2025	5 887
SEK	53 509 293	EUR	4 656 195	03/01/2025	21 308
SGD	2 779 805	EUR	1 961 952	03/01/2025	6 077
USD	502 419 772	EUR	480 737 096	03/01/2025	4 616 486
CHF	13 023 674	EUR	13 819 081	06/01/2025	59 534
EUR	14 048 848	CHF	13 023 674	06/01/2025	178 418
EUR	308 680	NZD	553 382	06/01/2025	9 645
NZD	553 382	EUR	300 040	06/01/2025	(697)
EUR	34 582 490	JPY	5 492 113 556	07/01/2025	870 036
JPY	5 492 113 556	EUR	33 433 379	07/01/2025	320 064
EUR	10 147 010	AUD	17 015 927	04/02/2025	(15 269)
EUR	17 754 531	CAD	26 682 539	04/02/2025	(166 623)
EUR	12 937 055	CHF	12 179 924	04/02/2025	(70 611)
EUR	4 033 783	DKK	30 081 332	04/02/2025	(1 537)
EUR	20 205 385	GBP	16 791 338	04/02/2025	(74 457)
EUR	2 572 289	HKD	20 891 087	04/02/2025	(23 190)
EUR	612 907	ILS	2 339 065	04/02/2025	(6 993)
EUR	31 795 011	JPY	5 223 104 794	04/02/2025	(379 157)
EUR	787 603	NOK	9 343 894	04/02/2025	(6 059)
EUR	288 329	NZD	532 876	04/02/2025	351
EUR	4 249 031	SEK	48 806 713	04/02/2025	(19 224)
EUR	1 859 531	SGD	2 634 912	04/02/2025	(6 072)
EUR	449 057 466	USD	469 835 355	04/02/2025	(4 243 984)
USD	5 302 248	EUR	5 075 268	04/02/2025	40 113
Moins-value nette latente					**(7 142 935)**

JP Morgan Chase Bank NA et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024, 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	2 142 490	GBP	1 780 000	16/01/2025	(9 315)
CHF	66 700	USD	73 834	04/02/2025	7
DKK	17 210 066	USD	2 404 493	04/02/2025	(10 843)
EUR	244 500	USD	254 137	04/02/2025	(635)
GBP	91 200	USD	114 061	04/02/2025	127
NOK	50 700	USD	4 456	04/02/2025	8
SEK	16 310 443	USD	1 484 145	04/02/2025	(5 478)
USD	39 255 592	CHF	35 260 905	04/02/2025	219 392
USD	14 455 861	DKK	103 332 826	04/02/2025	83 887
USD	134 941 615	EUR	129 338 452	04/02/2025	841 035
USD	60 682 471	GBP	48 273 643	04/02/2025	240 902
USD	2 392 697	NOK	27 196 041	04/02/2025	(1 715)
USD	14 308 300	SEK	157 269 921	04/02/2025	50 581
Plus-value nette latente					**1 407 953**

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	11 071 482	JPY	1 934 275 514	04/02/2025	(14 586 473)
EUR	535 809 643	JPY	87 772 344 934	04/02/2025	(767 732 027)
JPY	81 020 700	EUR	494 563	04/02/2025	713 681
JPY	256 171 500	USD	1 633 024	04/02/2025	376 282
USD	161 849 472	JPY	25 413 909 628	04/02/2025	(61 973 604)
Moins-value nette latente					**(843 202 141)**

State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank et UBS AG sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers FTSE 250 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 GBP
EUR	26 500	GBP	21 988	03/01/2025	(77)
GBP	3 429	USD	4 300	10/01/2025	(5)
Moins-value nette latente					**(82)**

State Street Bank International GmbH est la contrepartie à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	129 534	TWD	4 200 000	17/01/2025	1 269
Plus-value nette latente					**1 269**

** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Commerzbank AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, 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
BRL	1 773 219	USD	286 468	31/01/2025	(939)
USD	1 220 826	BRL	7 273 219	31/01/2025	49 670
Plus-value nette latente					**48 731**

BofA Securities Europe SA, Commerzbank AG, Société Générale et State Street Bank and Trust Company sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI KOREA 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	96 414	KRW	140 919 280	21/04/2025	255
Plus-value nette latente					**255**

Commerzbank AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI CHINA A 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	102 905	HKD	800 000	10/01/2025	(83)
Moins-value nette latente					**(83)**

State Street Bank International GmbH est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE 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
EUR	120 948	GBP	100 704	09/01/2025	(814)
EUR	99 289	DKK	739 988	30/01/2025	30
Moins-value nette latente					**(784)**

BNP Paribas SA et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS 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
EUR	28 811	USD	30 000	24/01/2025	(136)
Moins-value nette latente					**(136)**

Deutsche Bank AG est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES 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
GBP	162 028	EUR	195 293	03/01/2025	674
EUR	36 443	GBP	30 391	17/01/2025	(288)
Plus-value nette latente					**386**

State Street Bank International GmbH est la contrepartie à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS 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
EUR	13 418	DKK	100 000	30/01/2025	4
Plus-value nette latente					**4**

BNP Paribas SA est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, 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	129 988 569	USD	137 232 830	03/01/2025	(2 629 661)
GBP	4 834 467	USD	6 136 093	03/01/2025	(81 406)
USD	22 943 267	EUR	21 777 971	03/01/2025	392 176
USD	296 998	GBP	234 199	03/01/2025	3 687
Moins-value nette latente					**(2 315 204)**

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 2024, 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	1 812 990	GBP	1 511 895	17/01/2025	(14 346)
EUR	1 261 396	CHF	1 182 359	04/02/2025	(1 229)
EUR	402 207	DKK	2 999 825	04/02/2025	(206)
EUR	1 942 116	GBP	1 612 058	04/02/2025	(4 603)
EUR	92 619	NOK	1 098 819	04/02/2025	(688)
EUR	44 754	PLN	191 567	04/02/2025	73
EUR	443 129	SEK	5 082 083	04/02/2025	(1 239)
Moins-value nette latente					**(22 238)**

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC Continental Europe et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024, 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	1 269 988	NOK	15 000 000	03/01/2025	(5 658)
EUR	716 624	GBP	600 000	06/01/2025	(9 265)
Moins-value nette latente					**(14 923)**

Barclays Bank Ireland PLC et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	9 136 025	USD	9 660 624	03/01/2025	(200 271)
USD	543 054	EUR	518 263	03/01/2025	6 393
Moins-value nette latente					**(193 878)**

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 2024, 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	41 113	DKK	306 412	30/01/2025	12
Plus-value nette latente					**12**

BNP Paribas SA est la contrepartie à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	46 687 235	USD	49 363 498	03/01/2025	(1 018 864)
GBP	2 410 068	USD	3 058 093	03/01/2025	(39 725)
USD	2 904 087	EUR	2 780 763	03/01/2025	24 608
USD	119 594	GBP	94 946	03/01/2025	684
Moins-value nette latente					**(1 033 297)**

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 2024, 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	1 517 283	GBP	1 257 838	13/01/2025	(3 278)
EUR	652 059	GBP	541 289	16/01/2025	(2 196)

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value/(moins-value) latente EUR
Moins-value nette latente					**(5 474)**

HSBC Continental Europe et Royal Bank of Canada (UK) sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	900 499	HKD	7 000 000	15/01/2025	(699)
Moins-value nette latente					**(699)**

State Street Bank International GmbH est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, 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	60 337	THB	2 049 013	11/02/2025	104
Plus-value nette latente					**104**

Barclays Bank Ireland PLC est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, 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	42 219	PHP	2 500 000	23/01/2025	(921)
Moins-value nette latente					**(921)**

Barclays Bank Ireland PLC est la contrepartie à ce contrat de change à terme ouvert.

Au 31 décembre 2024, 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	47 531 027	EUR	50 709 581	04/02/2025	48 185
CHF	314 578	USD	350 410	04/02/2025	(2 033)
GBP	14 084 114	EUR	16 972 095	04/02/2025	35 862
GBP	94 103	USD	118 342	04/02/2025	(501)
USD	247 107 370	EUR	236 783 611	04/02/2025	1 548 563
USD	4 171	GBP	3 335	04/02/2025	(4)
Plus-value nette latente					**1 630 072**

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, HSBC Continental Europe, State Street Bank International GmbH et Toronto Dominion Bank sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

** Inclut des ETF synthétiques.

7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024, 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	9 839 658	EUR	10 497 729	04/02/2025	9 914
EUR	21 110	CHF	19 822	04/02/2025	(58)
USD	6 237 374	EUR	5 976 661	04/02/2025	39 213
Plus-value nette latente					**49 069**

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA et State Street Bank International GmbH sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

Au 31 décembre 2024, 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	178 308 994	JPY	29 208 536 255	04/02/2025	(254 774 037)
Moins-value nette latente					**(254 774 037)**

State Street Bank International GmbH et Toronto Dominion Bank sont les contreparties à ces contrats de change à terme ouverts.

8. Prêt de titres - (non audités)

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.

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.

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024, 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.

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.

(1) Tel que défini ci-dessous au paragraphe 3 de la section intitulée « Informations destinées aux Actionnaires ».

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

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 BRAZIL UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG 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 ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers S&P ASX 200 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 ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers MSCI PHILIPPINES 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 DAX ESG SCREENED UCITS ETF	9 %	0 %	91 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	9 %	9 %	82 %
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	9 %	9 %	82 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

La valeur de marché des titres prêtés par Compartiment indiquée dans le tableau 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 2024 sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2024 (en EUR)	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2024 (en EUR)	Garanties en pourcentage de la valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2024
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	196 207 404	212 893 205	108,50 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	388 194 806	413 165 809	106,43 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	108 026 244	117 356 330	108,64 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	123 799 637	132 268 518	106,84 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	5 593 700	6 587 144	117,76 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	29 524 213	31 347 158	106,17 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	346 820	496 294	143,10 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	1 730 241	2 386 193	137,91 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	493 079	520 100	105,48 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	17 321 867	20 139 921	116,27 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	1 646 225	2 185 494	132,76 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	11 968 691	13 267 916	110,86 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	26 155 005	27 683 523	105,84 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	USD	13 515 828	15 034 285	111,23 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	127 183 550	137 971 828	108,48 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	3 706 688	5 670 079	152,97 %
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	180 742	749 763	414,82 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	375 276 842	402 317 933	107,21 %
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	130 035 373	135 682 461	104,34 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	1 910 961	2 700 313	141,31 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	123 235 790	140 119 489	113,70 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	21 054 082	23 608 315	112,13 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	25 634 895	30 588 889	119,33 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	7 163 106	11 232 370	156,81 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	7 862 666	8 945 401	113,77 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	74 485 197	80 493 122	108,07 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	282 556	297 303	105,22 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	241 452 959	262 308 560	108,64 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

La valeur de marché des titres prêtés par Compartiment et la contrepartie indiquées dans le tableau ci-dessous peuvent 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.

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 2024 :

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)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	37 111 688	38 775 024	0,82 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	15 796 324	16 740 933	0,35 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	1 480	1 556	0,00 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	5 526 400	5 823 720	0,12 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	13 240 925	14 194 811	0,29 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2 251 698	2 372 889	0,05 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	33 377 385	36 483 343	0,73 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	10 088 029	10 671 625	0,22 %
		NATIXIS SA	France	28 393 027	29 829 869	0,63 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	5 017 762	5 349 463	0,11 %
		Société Générale SA	France	333 258	2 121 317	0,01 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	15 322 691	16 089 219	0,34 %
		UBS AG	Suisse	27 838 749	32 434 522	0,61 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	1 907 988	2 004 914	0,04 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	74 078 704	76 618 254	2,62 %
		BMO Capital Markets Ltd.	Canada	2 529 385	2 673 566	0,09 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	28 714 755	30 150 544	1,02 %
		Bofa Securities Europe SA	France	6 622 864	6 968 579	0,24 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	2 569 797	2 702 656	0,09 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	188 289	198 475	0,01 %
		Jefferies International Ltd.	Royaume-Uni	9 673 834	10 199 642	0,34 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	5 472 856	5 788 641	0,19 %
		NATIXIS SA	France	195 703 477	212 668 287	6,93 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	715 127	762 955	0,03 %
		Société Générale SA	France	61 298 028	63 621 410	2,17 %
		UBS AG	Suisse	627 690	812 800	0,02 %
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Merrill Lynch International	États-Unis	88 041 458	96 321 762	1,15 %
		UBS AG	Suisse	19 984 786	21 034 568	0,26 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	531 497	917 557	0,01 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	42 883 928	46 947 538	0,91 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	80 384 212	84 403 423	1,72 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (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)	% de l'actif net
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	513 807	570 913	1,10 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	33 291	35 012	0,07 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	41 628	43 733	0,09 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	2 999 700	3 374 901	6,41 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	5 416	5 729	0,01 %
		NATIXIS SA	France	559 596	587 734	1,20 %
		UBS AG	Suisse	951 152	1 454 810	2,03 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	489 110	514 312	1,05 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	16 233 259	17 169 918	0,95 %
		NATIXIS SA	France	1 260 697	1 324 199	0,07 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	9 267 426	9 730 915	0,54 %
		UBS AG	Suisse	2 762 831	3 122 126	0,16 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	BNP Paribas Arbitrage	France	172 923	312 401	0,24 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	96 837	102 512	0,13 %
		NATIXIS SA	France	77 060	81 381	0,11 %
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 162 443	1 334 572	3,60 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	108 071	113 485	0,33 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	31 593	416 302	0,10 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	123 771	131 025	0,38 %
		Société Générale SA	France	239 150	298 635	0,74 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	32 062	34 080	0,10 %
		UBS AG	Suisse	33 151	58 094	0,10 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	493 079	520 100	1,35 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 529 775	1 770 302	0,63 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	743 774	884 613	0,31 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	1 345 360	1 874 434	0,56 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	3 621 855	4 143 002	1,50 %
		NATIXIS SA	France	6 713 703	7 050 770	2,78 %
		Société Générale SA	France	122 408	128 958	0,05 %
		UBS AG	Suisse	1 340 644	2 285 991	0,55 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	1 904 348	2 001 851	0,79 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	UBS AG	Suisse	1 646 225	2 185 494	0,79 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (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)	% de l'actif net
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	2 051 635	2 185 683	0,64 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	844 034	1 304 121	0,27 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	426 576	448 028	0,13 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	1 156 838	1 221 621	0,36 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	4 024 775	4 257 004	1,27 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	3 272 228	3 435 842	1,03 %
		UBS AG	Suisse	192 605	415 617	0,06 %
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	8 092 220	8 570 278	1,34 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	1 483 186	1 568 766	0,25 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	5 131 235	5 387 840	0,85 %
		UBS AG	Suisse	11 448 364	12 156 639	1,90 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	180 163	244 131	0,03 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	541 006	660 813	0,10 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	945 869	1 033 740	0,17 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	1 367 931	1 477 507	0,25 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	2 599 759	2 747 270	0,47 %
		NATIXIS SA	France	851 940	1 003 586	0,15 %
		UBS AG	Suisse	7 029 160	7 867 238	1,26 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	28 118 151	29 382 129	0,98 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	7 922 798	8 441 154	0,28 %
		Bofa Securities Europe SA	France	786 117	827 153	0,03 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	2 753 476	2 895 831	0,10 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	12 105 858	12 992 987	0,42 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	551 799	581 925	0,02 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	18 415 580	20 261 876	0,64 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	8 211 796	8 685 671	0,29 %
		NATIXIS SA	France	24 323 608	25 561 552	0,85 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	107 680	114 833	0,00 %
		Société Générale SA	France	1 200 896	3 156 517	0,04 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	7 627 369	8 015 114	0,27 %
		UBS AG	Suisse	11 510 024	13 326 129	0,40 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	3 548 398	3 728 957	0,13 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (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)	% de l'actif net
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	906 048	951 350	0,75 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	835 351	880 544	0,70 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	839 920	2 656 146	0,70 %
		NATIXIS SA	France	970 101	1 018 883	0,81 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	155 268	163 156	0,13 %
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	15 672	103 978	0,03 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	99 260	118 851	0,17 %
		Bofa Securities Europe SA	France	0	57 024	0,00 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	34 218	432 686	0,06 %
		NATIXIS SA	France	31 592	37 224	0,05 %
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	128 160 714	137 662 686	6,52 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	35 871 685	37 625 856	1,82 %
		Bofa Securities Europe SA	France	13 677 600	14 439 194	0,70 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	10 488 928	11 029 518	0,53 %
		Deutsche Bank AG	Allemagne	6	0	0,00 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	2 657 856	2 800 849	0,13 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	20 806 952	22 273 941	1,06 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	16 438 716	17 265 567	0,84 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	3 874 516	4 441 946	0,20 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	32 992 464	34 898 305	1,68 %
		NATIXIS SA	France	51 802 028	54 471 872	2,63 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	2 138 871	2 286 802	0,11 %
		Société Générale SA	France	12 550 335	13 990 100	0,64 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	10 834 633	11 376 434	0,55 %
		UBS AG	Suisse	26 511 695	30 958 258	1,35 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	6 469 843	6 796 605	0,33 %
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	41 354 115	43 020 776	6,94 %
		Société Générale SA	France	88 681 258	92 661 685	14,87 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	456 508	541 704	0,78 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	29 592	31 123	0,05 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	118 384	519 524	0,20 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	416 578	653 106	0,72 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	252 468	267 263	0,43 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	566 052	595 164	0,97 %
		UBS AG	Suisse	71 379	92 429	0,12 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (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)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	13 005 958	13 800 480	0,91 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	6 192 471	6 646 685	0,43 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	2 184 966	2 297 929	0,15 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	17 929 391	18 892 076	1,26 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	5 317 100	5 584 210	0,37 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	48 502 862	51 326 540	3,39 %
		NATIXIS SA	France	6 802 216	14 315 536	0,48 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	14 872 400	15 851 983	1,04 %
		UBS AG	Suisse	8 428 426	11 404 050	0,59 %
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	4 475 334	4 707 342	5,56 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	11 342 431	11 952 654	14,08 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	635 567	672 240	0,79 %
		UBS AG	Suisse	4 600 750	6 276 079	5,71 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	2 036 428	4 768 483	0,68 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	16 939 028	17 786 003	5,65 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	1 592 548	1 672 772	0,53 %
		NATIXIS SA	France	183 680	192 901	0,06 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	2 804 394	2 989 776	0,93 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	1 246 300	1 308 625	0,42 %
		UBS AG	Suisse	832 517	1 870 329	0,28 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	1 921 279	2 026 565	1,33 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	231 939	387 462	0,16 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	692 066	729 299	0,48 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	37 809	39 991	0,03 %
		NATIXIS SA	France	111 916	2 729 351	0,08 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	341 336	364 190	0,24 %
		UBS AG	Suisse	3 826 761	4 955 512	2,66 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (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)	% de l'actif net
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	109 604	115 611	0,30 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	2 548 389	2 795 046	7,09 %
		Bofa Securities Europe SA	France	9 422	9 914	0,03 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	1 181 838	1 242 940	3,29 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	945 000	996 316	2,63 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	388 381	407 878	1,08 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	491 470	525 540	1,37 %
		Société Générale SA	France	422 784	445 730	1,17 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	1 206 797	1 267 217	3,36 %
		UBS AG	Suisse	558 981	1 139 209	1,55 %
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	15 467 933	16 307 074	0,92 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	6 883 197	7 609 390	0,41 %
		Goldman Sachs International	Royaume-Uni	3 535 200	3 725 394	0,21 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	12 271 154	13 767 704	0,73 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	518 025	544 030	0,03 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	683 733	723 185	0,04 %
		NATIXIS SA	France	11 795 173	12 387 304	0,70 %
		Nomura International PLC	Royaume-Uni	940 310	1 002 467	0,05 %
		The Bank of Nova Scotia	Canada	11 063 168	11 616 336	0,65 %
		UBS AG	Suisse	10 008 230	11 424 155	0,59 %
		Unicredit Bank AG	Allemagne	1 319 074	1 386 083	0,08 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	BNP Paribas Arbitrage	France	247 971	260 554	0,39 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	34 585	36 749	0,05 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	Barclays Capital Securities	Royaume-Uni	51 659 663	53 508 064	2,84 %
		BMO Capital Markets Ltd.	Canada	144 946	153 208	0,01 %
		BNP Paribas Arbitrage	France	14 018 994	14 719 944	0,77 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	657 057	691 027	0,04 %
		HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	188 289	198 476	0,01 %
		Morgan Stanley & Co International PLC	Royaume-Uni	2 054 081	2 172 601	0,11 %
		NATIXIS SA	France	116 518 944	130 433 030	6,40 %
		Société Générale SA	France	54 885 190	58 715 437	3,01 %
		UBS AG	Suisse	1 325 795	1 716 773	0,07 %

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

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 Note 9.2.

Pour connaître la valeur de marché des titres en prêt selon la durée d'échéance, veuillez consulter la Note 9.2.

Le tableau qui suit récapitule la valeur des garanties reçues (analysées par devise) au 31 décembre 2024 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	AUD	109 278
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	DKK	3 983 462
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	EUR	120 154 830
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	GBP	2 176 534
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	JPY	53 616 861
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	NOK	7 114 979
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	USD	USD	25 737 261
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	EUR	154 813 699
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	GBP	120 802 149
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	HKD	5 237 506
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	HUF	11 004 496
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	ILS	709 330
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	JPY	54 895 037
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	NOK	16 421 740
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	SEK	27 802 826
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	USD	21 479 026
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	AUD	15 889 915
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	CAD	4 447 495
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	DKK	13 517 371
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	EUR	60 259 893
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	GBP	4 957 970
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	JPY	10 338 290
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	NOK	6 303 453
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	SEK	247 534
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	USD	1 394 409
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	AUD	45 735 618
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	EUR	85 224 380
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	NOK	788 549
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	USD	519 971
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	AUD	515 765
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	EUR	1 544 612
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	HKD	311 662
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	USD	4 215 105
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	EUR	28 225 032
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	SEK	3 122 126
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	EUR	496 294
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	EUR	723 257
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	HKD	1 246 634
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	USD	416 302
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	EUR	520 100
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	EUR	12 826 315

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	SEK	5 027 615
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	USD	2 285 991
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	SEK	2 185 494
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	EUR	11 603 735
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	USD	1 664 181
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	EUR	7 617 427
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	GBP	4 286 563
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	HKD	3 622 894
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	EUR	USD	12 156 639
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	14 618 647
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	USD	USD	415 638
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	AUD	974 706
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	CAD	49 396
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	EUR	100 251 445
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	JPY	7 812 547
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	NOK	1 169 314
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	NZD	377 845
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	SEK	21 874 716
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	SGD	2 203 923
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	USD	3 257 936
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	EUR	3 013 933
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	SEK	1 090 154
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	USD	1 565 992
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	229 483
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	SEK	416 302
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	USD	103 978
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	AUD	582
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	CAD	1 608 713
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	CHF	8 837
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	DKK	119 075
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	EUR	283 577 247
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	GBP	4 393 014
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	JPY	122 013
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	SEK	138 698
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	USD	112 349 754
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	AUD	25 587 188
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	CAD	6 861 364
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	CHF	10 511 726
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	EUR	17 835 460
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	GBP	37 673 940
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	JPY	2 134 816
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	NOK	1 069 276
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	SEK	10 573 952
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	USD	23 434 739
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	EUR	1 006 297
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	GBP	521 386

** Inclut des ETF synthétiques.

8. Prêt de titres - (non audités) (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Devise du titre	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	USD	1 172 630
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	EUR	117 291 692
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	JPY	9 256 839
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	NOK	2 275 933
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	SEK	1 664 870
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	USD	9 630 155
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	EUR	23 296 097
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	SEK	312 218
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	EUR	27 855 512
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	HKD	577 958
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	USD	2 155 419
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	EUR	8 242 446
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	GBP	2 613 787
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	JPY	376 137
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	EUR	7 229 736
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	SEK	780 532
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	USD	935 133
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	AUD	808 221
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	CAD	952 781
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	EUR	46 147 056
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	JPY	14 678 464
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	USD	17 906 600
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	EUR	297 303
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	AUD	6 296 128
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	CAD	1 580 078
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	CHF	2 134 944
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	EUR	55 809 427
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	GBP	50 492 871
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	HUF	5 198 248
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	JPY	53 508 064
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	USD	87 288 800

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie

9.1 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.

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 2024 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	0	15 045 000	0,2 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	64 086 281	0	0,85 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	18 380 000	0,24 %
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	45 146 476	0	0,67 %
	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	58 965 379	0	0,88 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	63 050 806	0	0,94 %
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	1 900 327	0	0,28 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	2 460 000	0,36 %
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	1 379 461	0	0,29 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	629 375	0	0,13 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	0	719 001	0,15 %
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	1 657 294	0	3,49 %
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	848 703	0	3,55 %
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	4 821 140	0	1,95 %
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	527 678	0	0,08 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	% de l'actif net
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	2 330 000	0,63 %
	USD	Société Générale SA	France	0	1 840 000	0,5 %
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	3 169 088	0	1,71 %
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	1 364 499	0	3,44 %
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Société Générale SA	France	3 192 479	0	2,7 %
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	535 871	0	0,19 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	1 410 000	0,49 %
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	4 134 102	0	1,63 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	842 817	0	0,33 %
	USD	Goldman Sachs International	Royaume-Uni	3 304 756	0	1,3 %
	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	1 881 627	0	0,74 %
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	227 402	0	0,05 %
	EUR	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	9 060 000	1,85 %
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	2 670 000	0,87 %
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	1 359 681	0	1,45 %
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	2 800 000	0,65 %
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	3 853 709	0	3,56 %
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	BNP Paribas Arbitrage	France	326 459	0	0,82 %
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	USD	Société Générale SA	France	588 073	0	3,48 %
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	1 526 431	0	3,65 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)	% de l'actif net
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	402 495	0	0,03 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	12 804 803	0	0,87 %
	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	0	6 960 000	0,47 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	0	5 840 000	0,4 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	0	8 100 000	0,55 %
	USD	Merrill Lynch International	États-Unis	2 268 375	0	0,15 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	470 000	0,03 %
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	628 494	0	1,44 %
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	2 491 454	0	0,02 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	30 403 815	0	0,29 %
	USD	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	3 132 070	0	0,03 %
	USD	Morgan Stanley Capital Services LLC	Royaume-Uni	0	78 720 000	0,74 %
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	0	4 080 000	1,37 %
	USD	BNP Paribas Arbitrage	France	1 991 516	0	0,67 %
	USD	Société Générale SA	France	4 199 115	0	1,41 %
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	0	574 100	1,96 %
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	Barclays Capital Securities PLC	Royaume-Uni	0	670 000	0,94 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	481 465	0	0,68 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	0	139 762	0,1 %
	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE	Allemagne	0	610 000	0,44 %

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

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 2024 :

Compartiment	Devise de l'actif sous-jacent	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	EUR	6 559 675	0
	USD	57 526 606	33 425 000
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	167 162 661	0
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	1 900 327	2 460 000
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	2 008 836	719 001
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	JPY	1 657 294	0
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	EUR	169 252	0
	USD	679 451	0
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	4 821 140	0
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	109 619	0
	USD	418 059	0
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	0	4 170 000
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	3 169 088	0
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	1 364 499	0
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	3 192 479	0
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	EUR	535 871	0
	USD	0	1 410 000
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	EUR	4 134 102	0
	USD	6 029 200	0
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	0	9 060 000
	USD	227 402	0
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 670 000
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	1 359 681	0
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	0	2 800 000
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	3 853 709	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise de l'actif sous-jacent	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	326 459	0
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	USD	588 073	0
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	1 526 431	0
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	15 475 673	21 370 000
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	628 494	0
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	36 027 339	78 720 000
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	EUR	3 089 882	0
	USD	3 100 749	4 080 000
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	0	574 100
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	481 465	670 000
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	0	749 762

Au 31 décembre 2024, aucune des garanties en numéraire reçues au titre des opérations de swap n'est réutilisée.

Le Dépositaire a délégué à State Street Bank and Trust Company la fonction de garde de certaines garanties non-numéraires reçues par les Compartiments. En tant que sous-dépositaire mondial, State Street Bank and Trust Company a désigné des sous-dépositaires locaux au sein du réseau State Street Global Custody Network.

Le tableau suivant présente une analyse de la durée d'échéance des garanties en numéraire et des garanties non-numéraires reçues/mises en nantissement au regard des opérations de swap, au 31 décembre 2024 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	64 086 281	33 425 000
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	167 162 661	0
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	1 900 327	2 460 000
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	2 008 836	719 001
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	1 657 294	0
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	848 703	0
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	4 821 140	0
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	527 678	0

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.1 Garantie reçue au regard d'opérations de swap (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire mise en nantissement (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	0	4 170 000
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	3 169 088	0
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	1 364 499	0
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	3 192 479	0
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	535 871	1 410 000
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	10 163 302	0
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	227 402	9 060 000
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	0	2 670 000
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	1 359 681	0
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	0	2 800 000
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	3 853 709	0
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	EUR	Opérations ouvertes	326 459	0
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	588 073	0
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	1 526 431	0
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	15 475 673	21 370 000
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	628 494	0
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	36 027 339	78 720 000
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	6 190 631	4 080 000
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	0	574 100
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	481 465	670 000
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	USD	Opérations ouvertes	0	749 762

Au 31 décembre 2024, il n'y avait pas 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 swap. Par conséquent, il n'est pas nécessaire d'indiquer les dix plus grands émetteurs en fonction de la valeur des garanties non-numéraires reçues et la notation de crédit de ces dernières.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée)

Le tableau suivant présente une analyse de la durée d'échéance des garanties en numéraire et non-numéraires associées reçues au 31 décembre 2024 :

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	91 à 365 jours	706 450
	Plus de 365 jours	36 061 915
	Opérations ouvertes	176 124 840
	Total	**212 893 205**
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	31 à 90 jours	746 963
	Plus de 365 jours	41 391 935
	Opérations ouvertes	371 026 911
	Total	**413 165 809**
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Opérations ouvertes	117 356 330
	Total	**117 356 330**
Xtrackers DAX UCITS ETF	Plus de 365 jours	77 062 866
	Opérations ouvertes	55 205 652
	Total	**132 268 518**
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Plus de 365 jours	495 539
	Opérations ouvertes	6 091 605
	Total	**6 587 144**
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	Plus de 365 jours	17 169 918
	Opérations ouvertes	14 177 240
	Total	**31 347 158**
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Plus de 365 jours	449 209
	Opérations ouvertes	47 085
	Total	**496 294**
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Plus de 365 jours	391 633
	Opérations ouvertes	1 994 560
	Total	**2 386 193**
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	91 à 365 jours	114 381
	Plus de 365 jours	405 719
	Total	**520 100**
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Plus de 365 jours	364 959
	Opérations ouvertes	19 774 962
	Total	**20 139 921**
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	Opérations ouvertes	2 185 494
	Total	**2 185 494**
Xtrackers SLI UCITS ETF	Plus de 365 jours	5 722 768
	Opérations ouvertes	7 545 148
	Total	**13 267 916**
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	91 à 365 jours	504 582
	Plus de 365 jours	1 725 005
	Opérations ouvertes	25 453 936
	Total	**27 683 523**

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	31 à 90 jours	112 185
	Plus de 365 jours	14 506 462
	Opérations ouvertes	415 638
	Total	**15 034 285**
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Plus de 365 jours	29 404 909
	Opérations ouvertes	108 566 919
	Total	**137 971 828**
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Plus de 365 jours	2 227 356
	Opérations ouvertes	3 442 723
	Total	**5 670 079**
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	Plus de 365 jours	229 483
	Opérations ouvertes	520 280
	Total	**749 763**
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	31 à 90 jours	1 837 816
	91 à 365 jours	2 077 881
	Plus de 365 jours	109 759 531
	Opérations ouvertes	288 642 705
	Total	**402 317 933**
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	Plus de 365 jours	17 034 298
	Opérations ouvertes	118 648 163
	Total	**135 682 461**
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	91 à 365 jours	16 336
	Plus de 365 jours	550 529
	Opérations ouvertes	2 133 448
	Total	**2 700 313**
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	91 à 365 jours	21 294 080
	Plus de 365 jours	75 799 751
	Opérations ouvertes	43 025 658
	Total	**140 119 489**
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	91 à 365 jours	4 270 222
	Plus de 365 jours	13 062 014
	Opérations ouvertes	6 276 079
	Total	**23 608 315**
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Plus de 365 jours	7 943 468
	Opérations ouvertes	22 645 421
	Total	**30 588 889**
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	31 à 90 jours	133 279
	91 à 365 jours	171 679
	Plus de 365 jours	2 878 360
	Opérations ouvertes	8 049 052
	Total	**11 232 370**
Xtrackers ATX UCITS ETF	Plus de 365 jours	4 657 076
	Opérations ouvertes	4 288 325
	Total	**8 945 401**

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire reçue (en EUR)
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	31 à 90 jours	602 562
	91 à 365 jours	1 709 754
	Plus de 365 jours	19 963 693
	Opérations ouvertes	58 217 113
	Total	**80 493 122**
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Plus de 365 jours	233 144
	Opérations ouvertes	64 159
	Total	**297 303**
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	91 à 365 jours	1 223 133
	Plus de 365 jours	2 486 430
	Opérations ouvertes	258 598 997
	Total	**262 308 560**

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 2024 :

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	16 640 160	0,37 %
	Action	Allianz SE	16 527 790	0,36 %
	Action	BNP Paribas SA	13 023 436	0,29 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	11 973 450	0,26 %
	Action	Airbus SE	8 846 746	0,19 %
	Action	Crédit Agricole SA	7 222 260	0,16 %
	Action	Schibsted ASA	5 514 973	0,12 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des États-Unis	5 349 463	0,12 %
	Action	Nintendo Co. Ltd.	5 287 858	0,12 %
	Action	Safran SA	5 260 000	0,12 %
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	31 266 622	1,11 %
	Action	ASML Holding NV	13 435 312	0,48 %
	Action	Flutter Entertainment PLC	13 009 156	0,46 %
	Action	Volvo AB	10 334 151	0,37 %
	Action	AIB Group PLC	10 051 416	0,36 %
	Action	Glenveagh Properties PLC	8 547 601	0,30 %
	Action	Hermes International SCA	7 638 770	0,27 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	6 764 303	0,24 %
	Action	Iberdrola SA	6 035 740	0,21 %
	Action	Schibsted ASA	5 514 973	0,20 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	Action	Cadeler AS	5 514 951	0,07 %
	Action	Grenergy Renovables SA	4 267 047	0,06 %
	Action	Friedrich Vorwerk Group SE	4 149 533	0,05 %
	Action	Okinawa Financial Group, Inc.	4 044 590	0,05 %
	Action	Pfeiffer Vacuum Technology AG	3 811 584	0,05 %
	Action	Pandora AS	3 633 745	0,05 %
	Action	Genmab AS	3 633 619	0,05 %
	Action	Loblaw Cos. Ltd.	3 633 530	0,05 %
	Action	UCB SA	3 633 149	0,05 %
	Action	Grupo Catalana Occidente SA	3 000 596	0,04 %
Xtrackers DAX UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	60 359 400	1,29 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	16 703 466	0,36 %
	Action	Airbus SE	7 738 143	0,17 %
	Action	Imdex Ltd.	5 491 174	0,12 %
	Action	Immutep Ltd.	3 585 002	0,08 %
	Action	Pantoro Ltd.	2 977 478	0,06 %
	Action	Pacific Current Group Ltd.	2 383 644	0,05 %
	Action	Southern Cross Electrical Engineering Ltd.	2 230 296	0,05 %
	Action	EQT Holdings Ltd.	2 157 818	0,05 %
	Action	Propel Funeral Partners Ltd.	1 838 119	0,04 %
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	Action	International Business Machine	862 695	1,84 %
	Action	Intuitive Surgical, Inc.	592 115	1,27 %
	Action	Ispire Technology, Inc.	584 563	1,25 %
	Action	Imdex Ltd.	515 765	1,10 %
	Action	Mercer International, Inc.	498 460	1,07 %
	Action	Personalis, Inc.	456 183	0,98 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	411 696	0,88 %
	Action	Link REIT	311 662	0,67 %
	Action	Spero Therapeutics, Inc.	216 033	0,46 %
	Action	Rallybio Corp.	210 536	0,45 %
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	17 169 919	1,00 %
	Action	Airbus SE	4 096 936	0,24 %
	Action	Schneider Electric SE	3 446 642	0,20 %
	Action	Atlas Copco AB	3 122 126	0,18 %
	Action	EssilorLuxottica SA	2 187 337	0,13 %
	Action	Continental AG	518 560	0,03 %
	Action	Siemens Healthineers AG	460 800	0,03 %
	Action	Mercedes-Benz Group AG	180 445	0,01 %
	Action	Hannover Rueck SE	164 393	0,01 %
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	312 402	0,43 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	136 807	0,19 %
	Action	Danone SA	47 085	0,06 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	Action	Link REIT	1 246 634	3,86 %
	Action	Netflix, Inc.	416 302	1,29 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	199 292	0,62 %
	Action	Bayer AG	189 992	0,59 %
	Action	L'Oréal SA	108 643	0,34 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	95 048	0,29 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	64 854	0,20 %
	Action	ING Groep NV	32 989	0,10 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	32 439	0,10 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF[(1)]	Revenu fixe	Obligation d'État de France	381 147	1,04 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	138 953	0,38 %
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	Action	Swedish Logistic Property AB	3 210 717	1,33 %
	Action	Symrise AG	2 186 445	0,90 %
	Action	UniCredit SpA	1 770 301	0,73 %
	Action	IQVIA Holdings, Inc.	1 522 866	0,63 %
	Action	Allianz SE	1 318 826	0,55 %
	Action	Hermes International SCA	1 173 245	0,49 %
	Action	Aena SME SA	1 078 326	0,45 %
	Action	Henkel AG & Co KGaA	1 050 280	0,43 %
	Action	RWE AG	893 730	0,37 %
	Action	Danone SA	838 500	0,35 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	Action	Assa Abloy AB	1 895 525	0,91 %
	Action	Atlas Copco AB	196 634	0,09 %
	Action	Epiroc AB	93 335	0,04 %
Xtrackers SLI UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	3 442 816	1,08 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	2 279 952	0,72 %
	Action	RWE AG	1 782 299	0,56 %
	Action	Airbus SE	1 282 589	0,40 %
	Action	Apple, Inc.	727 486	0,23 %
	Action	Stellantis NV	717 389	0,23 %
	Action	Schneider Electric SE	522 610	0,16 %
	Action	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	522 319	0,16 %
	Action	Eaton Corp. PLC	521 078	0,16 %
	Action	Hermes International SCA	520 930	0,16 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	Action	Flutter Entertainment PLC	4 286 563	0,71 %
	Action	Halliburton Co.	3 625 103	0,60 %
	Action	Hormel Foods Corp.	3 625 094	0,60 %
	Action	Link REIT	3 622 894	0,60 %
	Action	International Business Machine	2 762 318	0,46 %
	Action	Global Payments, Inc.	2 144 125	0,36 %
	Action	Danone SA	1 942 611	0,32 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 736 870	0,29 %
	Action	Schneider Electric SE	1 355 004	0,22 %
	Action	RWE AG	1 218 990	0,20 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	6 630 070	1,19 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	4 364 933	0,78 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	2 430 033	0,44 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	1 193 611	0,21 %
	Action	IQVIA Holdings, Inc.	415 638	0,07 %
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	12 353 368	0,43 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	11 545 910	0,40 %
	Action	Bayer AG	7 981 511	0,28 %
	Action	Unibail-RodamCo	6 938 525	0,24 %
	Action	Siemens Energy AG	6 898 634	0,24 %
	Action	Wolters Kluwer NV	5 250 051	0,18 %
	Action	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5 250 031	0,18 %
	Action	STMicroelectronics NV	5 250 010	0,18 %
	Action	Japan Post Bank Co. Ltd.	5 248 359	0,18 %
	Action	ASM International NV	3 711 183	0,13 %
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	1 204 860	1,01 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	597 596	0,50 %
	Action	ContextLogic, Inc.	486 150	0,41 %
	Action	Norion Bank AB	400 521	0,33 %
	Action	iCAD, Inc.	375 530	0,31 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	345 381	0,29 %
	Action	Heba Fastighets AB	334 506	0,28 %
	Action	Allianz SE	276 075	0,23 %
	Action	Exagen, Inc.	266 661	0,22 %
	Action	Hannover Rueck SE	265 540	0,22 %
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	Action	Indutrade AB	416 302	0,70 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	135 234	0,23 %
	Action	Target Corp.	103 978	0,18 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	94 240	0,16 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	9	0,00 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	41 300 544	2,10 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	37 122 008	1,89 %
	Action	SAP SE	32 173 427	1,64 %
	Action	BNP Paribas SA	20 625 036	1,05 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	19 788 862	1,01 %
	Action	Heidelberg Materials AG	16 244 842	0,83 %
	Action	adidas AG	13 840 723	0,70 %
	Action	NVIDIA Corp.	12 061 161	0,61 %
	Action	Merck & Co., Inc.	10 998 339	0,56 %
	Action	Elevance Health, Inc.	10 545 031	0,54 %
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	15 148 396	2,54 %
	Action	Sika AG	5 255 925	0,88 %
	Action	Alcon AG	5 255 801	0,88 %
	Action	Cochlear Ltd.	5 241 737	0,88 %
	Action	WiseTech Global Ltd.	5 241 611	0,88 %
	Action	CAR Group Ltd.	5 241 580	0,88 %
	Action	Sonic Healthcare Ltd.	5 241 576	0,88 %
	Action	Eaton Corp. PLC	5 238 574	0,88 %
	Action	T-Mobile US, Inc.	5 238 406	0,88 %
	Action	Grab Holdings Ltd.	5 238 339	0,88 %
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	Action	Ispire Technology, Inc.	653 105	1,12 %
	Action	Flutter Entertainment PLC	521 386	0,89 %
	Action	KLA Corp.	519 524	0,89 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	442 763	0,76 %
	Action	ING Groep NV	239 148	0,41 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	124 102	0,21 %
	Action	Airbus SE	92 628	0,16 %
	Action	Heineken NV	77 452	0,13 %
	Action	RWE AG	28 830	0,05 %
	Action	Thales SA	1 375	0,00 %
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	55 031 242	3,85 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	21 371 025	1,50 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des États-Unis	8 638 674	0,60 %
	Action	RWE AG	8 594 396	0,60 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	8 222 709	0,58 %
	Action	Commerzbank AG	7 213 309	0,50 %
	Action	JGC Holdings Corp.	5 047 974	0,35 %
	Action	Legrand SA	2 732 518	0,19 %
	Action	DTS Corp.	2 706 610	0,19 %
	Action	Kering SA	2 553 093	0,18 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	8 601 400	10,68 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	8 417 682	10,45 %
	Action	Infineon Technologies AG	4 241 010	5,27 %
	Action	ASM International NV	1 722 851	2,14 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	313 154	0,39 %
	Action	Atlas Copco AB	312 218	0,39 %
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	7 535 304	2,51 %
	Action	Safran SA	5 891 200	1,97 %
	Action	UniCredit SpA	4 002 555	1,34 %
	Action	RWE AG	3 079 476	1,03 %
	Action	ASML Holding NV	2 608 316	0,87 %
	Action	Heidelberg Materials AG	1 841 038	0,61 %
	Action	IQVIA Holdings, Inc.	1 686 465	0,56 %
	Action	L'Oréal SA	1 152 221	0,38 %
	Action	ABN AMRO Bank NV	644 064	0,21 %
	Action	Link REIT	577 958	0,19 %
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	Action	adidas AG	2 720 831	1,89 %
	Action	MTU Aero Engines AG	2 234 680	1,55 %
	Action	International Workplace Group	2 133 431	1,48 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	1 870 561	1,30 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	593 020	0,41 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	459 164	0,32 %
	Action	DTS Corp.	376 137	0,26 %
	Action	Hermes International SCA	364 190	0,25 %
	Revenu fixe	Obligation d'État du Royaume-Uni	260 573	0,18 %
	Action	WPP PLC	219 783	0,15 %
Xtrackers ATX UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	1 712 835	4,76 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	1 642 590	4,57 %
	Action	Pinterest, Inc.	935 133	2,60 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	847 721	2,36 %
	Action	Epiroc AB	754 062	2,10 %
	Action	RWE AG	634 981	1,77 %
	Action	Hermes International SCA	525 540	1,46 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	453 930	1,26 %
	Action	BNP Paribas SA	242 085	0,67 %
	Action	ABN AMRO Bank NV	192 205	0,53 %

** Inclut des ETF synthétiques.

9. Garantie (suite)

9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres - (non auditée) (suite)

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'actif net
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	11 483 702	0,68 %
	Action	Infineon Technologies AG	5 250 080	0,31 %
	Action	Nippon Steel Corp.	5 248 370	0,31 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	4 265 003	0,25 %
	Action	Hannover Rueck SE	4 038 381	0,24 %
	Action	Sumitomo Corp.	3 794 286	0,22 %
	Action	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3 624 745	0,21 %
	Action	Crédit Agricole SA	3 421 740	0,20 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	3 259 193	0,19 %
	Action	Legrand SA	3 098 843	0,18 %
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	112 964	0,18 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	64 796	0,10 %
	Action	Schneider Electric SE	64 159	0,10 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	55 384	0,09 %
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	Action	Meta Platforms, Inc.	16 827 360	0,92 %
	Action	Heidelberg Materials AG	9 424 700	0,52 %
	Action	Marvell Technology, Inc.	6 302 276	0,35 %
	Action	Apple, Inc.	6 300 841	0,35 %
	Action	Microchip Technology, Inc.	6 246 509	0,34 %
	Action	CA Immobilien Anlagen AG	5 470 032	0,30 %
	Action	Evgo, Inc.	5 314 433	0,29 %
	Action	ASML Holding NV	5 295 244	0,29 %
	Action	Keyence Corp.	5 248 532	0,29 %
	Action	Tokyo Electron Ltd.	5 248 496	0,29 %

(1) Pour le Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF, la garantie reçue se compose exclusivement d'obligations d'État émises par la France et l'Allemagne.

Les titres à revenu fixe 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.

10. 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 sera cumulée 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

10. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

a) Commission de Société de gestion (suite)

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 2024.

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 ESG 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
IE00BTJRMP35	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	jusqu'à 0,08
IE00BYPHT736	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

Le tableau ci-après reflète le taux annuel maximum de la Commission de Société de gestion appliqué aux OPCVM concernés dans lesquels le Compartiment SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF investit au 31 décembre 2024.

Code ISIN	Compartiment	Commission de Société de gestion en % par an
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,01
LU2263803533	Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,09
LU2581375073	Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,01
LU2675291913	Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,08

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 certaines Autres dépenses administratives.

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 taxes de vente ou de service similaires payables par la Société (TVA) (tout(e)s ces taxes ou ces impôts), sauf mention contraire 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).

(1) Voir Note 13. Parties liées.
** Inclut des ETF synthétiques.

10. Commission de Société de gestion et Commissions fixes (suite)

b) Commissions fixes (suite)

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 2024 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
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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	jusqu'à 0,45	0,20
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG 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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

10. 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 STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	jusqu'à 0,35	0,15
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	jusqu'à 0,07	0,10
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG 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
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 ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	jusqu'à 0,05	0,20
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	jusqu'à 0,01	0,09
Xtrackers FTSE 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 ESG 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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

10. 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 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 ESG 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
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 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 FTSE CHINA A-H 50 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 ESG 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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

10. 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 WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	jusqu'à 0,20	0,15
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859297330	jusqu'à 0,30	0,15
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF[(1)]	1C	LU2903252349	jusqu'à 0,00	0,00

[(1)] La Commission de Société de gestion et la Commission fixe de ce Compartiment ont été supprimées à compter du 11 décembre 2024 jusqu'au 11 décembre 2025. 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.

11. 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 EUROPE UCITS ETF	USD	1 143 878
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	26 156 134
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1 615 798
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	85 588
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	EUR	9 277
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	CHF	26 211
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	GBP	34 965
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	GBP	43 721
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	GBP	2 272 209
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	USD	7
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	USD	216 675
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	69 731
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	26 938
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	729 433
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	EUR	613 976
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	69 051
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	219 989
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	17 738
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	2 925
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	63 059
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	38 252
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	34 147
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	2 226
Xtrackers SLI UCITS ETF	CHF	4 555
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	USD	237 267
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	AUD	1 354
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	1 403 276

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

11. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Devise	Frais de transaction (dans la devise du Compartiment)
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	EUR	181 994
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	USD	36 150
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	USD	2 906 691
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	USD	18 577
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	USD	253 568
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	EUR	33 789
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	EUR	457 857
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	USD	691 811
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	USD	60 059
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	USD	25 626
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	USD	93 020
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	EUR	494 940
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	USD	46 693
Xtrackers ATX UCITS ETF	EUR	3 494
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	EUR	232 299
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	9 055
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	GBP	46 686
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	JPY	12 027 452
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	USD	357 474
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	USD	5 064
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	USD	16 348
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	USD	2 154
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	USD	640
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	USD	3 169

12. Commissions et intérêts des administrateurs

À la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de la Société le 19 avril 2024 (l'« **AGA de 2024** »), la rémunération de M. Alfred François Brausch et de M. Thilo Wendenburg en tant qu'administrateurs indépendants, ainsi que de M. Stefan Kreuzkamp en tant qu'Administrateur externe, a été approuvée pour la période allant de l'assemblée générale annuelle du 21 avril 2023 (l'« **AGA de 2023** ») jusqu'à la date de l'AGA de 2024. La rémunération de M. Alfred François Brausch, en sa qualité de président, était de 25 000 EUR, tandis que celle de M. Thilo Wendenburg était de 20 000 EUR et celle de M. Stefan Kreuzkamp de 10 000 EUR pour cette période. La rémunération des administrateurs indépendants et 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 2024 à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 25 avril 2025 (l'« **AGA de 2025** ») sera votée par les actionnaires lors de l'AGA de 2025. Veuillez vous reporter à la section relative aux 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.

13. 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 10, 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 10.

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 14.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

13. Parties liées (suite)

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 Compartiments à réplication indirecte et les Compartiments à réplication 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 2024, 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 8.

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 8.

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.

14. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés

Au 31 décembre 2024, 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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers FTSE 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*

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

14. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés (suite)

- 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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*
- Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*

Au 31 décembre 2024, 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
- 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 ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers SLI UCITS ETF
- Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF
- Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF
- Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF
- Xtrackers CAC 40 UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF
- Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF
- Xtrackers MSCI CANADA ESG 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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

14. Gestionnaires d'investissement et Gestionnaires de portefeuille délégués désignés (suite)

- 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 TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF
- Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF
- SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF

Au 31 décembre 2024, Harvest Global Investments Limited agit en qualité de Gestionnaire d'investissement pour les Compartiments Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF, Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF et Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF.

DWS Investments UK Limited a désigné DWS International GmbH pour fournir des services de meilleure exécution pour les Compartiments à réplication indirecte et les Compartiments 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 Compartiments à réplication directe pour lesquels DWS Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'investissement.

15. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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	21 février 2024	USD	0,1972
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	21 août 2024	USD	0,1727
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	21 février 2024	USD	0,5403
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	22 mai 2024	USD	0,5126
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	21 août 2024	USD	1,1976
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	13 novembre 2024	USD	0,2897
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	21 février 2024	USD	0,4853
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	22 mai 2024	USD	0,4330
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	21 août 2024	USD	0,0528
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	13 novembre 2024	USD	0,5290
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	21 février 2024	USD	0,1837
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	21 février 2024	USD	0,2981
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	22 mai 2024	USD	0,2995
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	21 août 2024	USD	0,3007
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	13 novembre 2024	USD	0,2981
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	21 février 2024	EUR	0,2342
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	22 mai 2024	EUR	0,1793
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	21 août 2024	EUR	1,0616
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	13 novembre 2024	EUR	0,1198
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	21 août 2024	EUR	0,2162
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	21 février 2024	EUR	0,3467
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	21 août 2024	EUR	1,1760
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	21 août 2024	CHF	1,9524
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	21 février 2024	GBP	0,1327

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

15. Dividendes distribués (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	22 mai 2024	GBP	0,0841
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	21 août 2024	GBP	0,0944
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	13 novembre 2024	GBP	0,0722
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	21 février 2024	GBP	0,2820
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	22 mai 2024	GBP	0,1147
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	21 août 2024	GBP	0,2320
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	13 novembre 2024	GBP	0,1605
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	21 février 2024	GBP	0,0556
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	22 mai 2024	GBP	0,0376
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	21 août 2024	GBP	0,0510
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	13 novembre 2024	GBP	0,0337
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	21 août 2024	USD	0,1230
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	21 février 2024	USD	0,1573
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	21 août 2024	USD	0,1643
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	21 février 2024	EUR	0,2039
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	22 mai 2024	EUR	0,1061
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	21 août 2024	EUR	0,7255
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	13 novembre 2024	EUR	0,1371
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	21 février 2024	EUR	0,5579
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	22 mai 2024	EUR	0,4744
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	21 août 2024	EUR	0,3904
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	13 novembre 2024	EUR	0,3865
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	21 février 2024	CHF	0,1119
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	21 août 2024	CHF	2,7351
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	21 août 2024	USD	0,0943
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	21 février 2024	AUD	1,0930
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	21 août 2024	AUD	0,9957
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	21 février 2024	EUR	0,5347
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	22 mai 2024	EUR	0,5007
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	21 août 2024	EUR	1,2422
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	13 novembre 2024	EUR	0,3113
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	21 février 2024	EUR	0,1857
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	21 août 2024	EUR	2,0946
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	21 février 2024	USD	0,0367
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	22 mai 2024	USD	0,0368
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	21 août 2024	USD	0,0369
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	13 novembre 2024	USD	0,0364
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	21 février 2024	USD	0,0883
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	21 août 2024	USD	0,0840
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	21 février 2024	EUR	0,3578
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	21 août 2024	EUR	0,4598

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

15. Dividendes distribués (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'actions	Dividende par action
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	21 février 2024	EUR	0,2379
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	21 août 2024	EUR	1,2274
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	21 février 2024	EUR	0,0105
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	21 août 2024	EUR	3,5089
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	21 février 2024	JPY	26,6380
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	21 août 2024	JPY	28,9940
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	21 février 2024	EUR	0,3526
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	21 août 2024	EUR	0,3593
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	21 février 2024	USD	0,0861
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	21 août 2024	USD	0,0693
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	21 février 2024	USD	0,3565
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	21 août 2024	USD	0,2822

16. 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 versés à KPMG Audit S. à r. l. en 2024 se sont élevés à 267 320 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 2024 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 2024 se sont élevés à 0 EUR. Aucun autre honoraire de conseil en fiscalité n'a été payé à KPMG Audit S.à r.l par la Société.

17. 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 USA SWAP UCITS ETF*	USD	2 389	0,00 %	0	0,00 %
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	USD	97 802 791	42,23 %	0	0,00 %
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	USD	15 465 564	37,57 %	350	0,00 %
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	203 187 210	16,21 %	0	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 8 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.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

18. 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 2024.

19. 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 auditée 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 auditée ».

20. Événements ultérieurs

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 sera modifiée comme indiqué dans le tableau ci-dessous à compter de la Date d'entrée en vigueur.

Dénomination actuelle du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment	Dénomination actuelle 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 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
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 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 INDUSTRIAL 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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

20. Événements ultérieurs (suite)

Dénomination actuelle du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment	Dénomination actuelle de l'Indice de référence	Nouvelle dénomination de l'Indice de référence
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 (aucune modification)	MSCI China All Shares Tech Select ESG Screened 100 Index	MSCI China All Shares Tech Select Screened 100 Index

2. Le 4 février 2025, 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	19 février 2025	USD	0,1708
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	19 février 2025	USD	0,2734
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	19 février 2025	USD	0,2907
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	19 février 2025	EUR	0,1675
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	19 février 2025	EUR	0,5177
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	19 février 2025	GBP	0,0459
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	19 février 2025	GBP	0,1270
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	19 février 2025	GBP	0,0250
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	19 février 2025	USD	0,1188
Xtrackers MSCI EM ASIA SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	19 février 2025	USD	0,1553
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	19 février 2025	EUR	0,1514
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	19 février 2025	EUR	0,3735
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	19 février 2025	CHF	0,0023
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	19 février 2025	USD	0,1881
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	19 février 2025	AUD	1,0042
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	19 février 2025	EUR	0,2955
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	19 février 2025	EUR	0,2083
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	19 février 2025	USD	0,0355
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	19 février 2025	USD	0,1011
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	19 février 2025	EUR	0,4782
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	19 février 2025	EUR	0,3164
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	19 février 2025	JPY	28,8120

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

20. Événements ultérieurs (suite)

Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	19 février 2025	EUR	0,4007
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	19 février 2025	USD	0,1295
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	19 février 2025	USD	0,4978

3. L'assemblée générale annuelle des Actionnaires qui se tiendra le 25 avril 2025 (l'« **AGA de 2025** ») 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 2024 (l'« **AGA de 2024** »), 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 2024 jusqu'à la date de l'AGA de 2025. Le montant proposé pour 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 2024 jusqu'à la date de l'AGA de 2025. 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 2024 jusqu'à la date de l'AGA de 2025. Les montants proposés sont basés sur le nombre de Compartiments à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2024 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - **non auditées**

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 réplication de l'indice

En vertu du Prospectus, chaque Contrepartie de swap peut effectuer des opérations de couverture liées à la (aux) Opérations(s) de swap négociée(s) de gré à gré. Selon la (les) Opérations(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 réplication 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 Compartiments à réplication indirecte par la Contrepartie de swap et peuvent affecter la capacité du Compartiment à réplication 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 le Compartiment vise 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 réplication 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 réplication 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 réplication 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 2024. 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 réplication 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	(41) pb
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	(23) pb
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	(6) pb
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	(2) pb
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	(2) pb
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	74 pb
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	(61) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	(29) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	(21) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	(29) pb
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	(127) pb
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	(70) pb
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	(71) 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	1 pb
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	10 pb
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	(64) pb
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	(55) 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	(230) pb
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	119 pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	(35) pb
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	(30) pb
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	(180) pb
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	(300) pb
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	(25) pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	2 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	2 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	4 pb
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	4 pb
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	87 pb
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	30 pb
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	140 pb
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	(319) pb
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	(650) 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 2024, 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 et Xtrackers MSCI EMU 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 2024, les Compartiments suivants ont été lancés :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Date de lancement
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C / LU2788421340	31 juillet 2024
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C / LU2859392081	19 novembre 2024
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C / LU2859297330	19 novembre 2024
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C / LU2903252349	11 décembre 2024

2. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les Catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Compartiment	Catégorie d'actions/Code ISIN	Date de lancement
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D / LU2755521270	28 mars 2024
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D / LU2928641757	4 décembre 2024

3. Le 1er février 2024, DWS Investments UK Limited et Deutsche Bank AG, succursale de Londres, ont changé de siège social qui se situe désormais au 21 Moorfields, Londres EC2Y 9DB, Royaume-Uni.

4. Le 1er février 2024, la politique relative aux revenus issus du prêt de titres a été modifiée pour tous les Compartiments de la Société (à l'exception de Xtrackers DAX UCITS ETF et Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF) qui étaient éligibles au prêt de titres (les « **Compartiments** »). Jusqu'au 31 janvier 2024, dans la mesure où les Compartiments effectuaient des prêts de titres pour réduire les coûts, les Compartiments recevaient 70 % des revenus bruts associés. Les 30 % restants ont été reçus (en parts égales de 15 %) par l'Agent de prêt de titres et DWS Investments UK Limited (le « **Gestionnaire de portefeuille délégué** »). À compter du 1er février 2024, dans la mesure où les Compartiments effectuent des prêts de titres pour réduire les coûts, les Compartiments recevront 82 % des revenus bruts associés. Les 18 % restants seront reçus (en parts égales à 9 %) par l'Agent de prêt de titres et le Gestionnaire de portefeuille délégué.

5. Le 1er février 2024, la politique en matière de revenus issus du prêt de titres pour Xtrackers DAX UCITS ETF et Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF (les « **Compartiments** ») a changé. Jusqu'au 31 janvier 2024, dans la mesure où les Compartiments effectuaient des prêts de titres pour réduire les coûts, les Compartiments recevaient 90 % des revenus bruts associés. L'Agent de prêt de titres a reçu les 10 % restants et DWS Investments UK Limited a reçu 0 %. À compter du 1er février 2024, dans la mesure où les Compartiments effectuent des prêts de titres pour réduire les coûts, les Compartiments recevront 91 % des revenus bruts associés. L'Agent de prêt de titres recevra les 9 % restants et DWS Investments UK Limited recevra 0 %.

6. Le 16 février 2024, la Société a informé les Actionnaires que STOXX Ltd., en sa qualité d'Administrateur de l'indice des Compartiments indiqués dans le tableau ci-dessous (individuellement un « **Compartiment** » et collectivement les « **Compartiments** »), avait annoncé le 22 novembre 2023 que certaines modifications (les « **Modifications** ») seraient apportées aux méthodologies d'un certain nombre d'indices de la famille d'indices DAX® (individuellement un « **Indice DAX® concerné** »), y compris l'Indice de référence de chaque Compartiment. Afin de limiter la pondération des entreprises individuelles au sein de chaque Indice DAX® concerné, la pondération des entreprises individuelles au sein de chaque Indice DAX® concerné a été plafonnée à 10 % à chaque rééquilibrage trimestriel. À compter du 18 mars 2024, le plafond de pondération des entreprises individuelles au sein de chaque Indice DAX® concerné lors de chaque rééquilibrage trimestriel est passé de 10 % à 15 %. En outre, à compter du 23 septembre 2024, si une entreprise individuelle d'un Indice DAX® concerné atteint une pondération de 20 % au cours du trimestre, l'Indice DAX® concerné sera rééquilibré au cours du trimestre de sorte que l'entreprise individuelle sera à nouveau pondérée à 15 %.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - **non auditées (suite)**

5. Autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C – USD Hedged	LU1221100792
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C – CHF Hedged	LU1221102491
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376

7. Le 26 février 2024, la Société a informé les actionnaires que MSCI Limited, en sa qualité d'Administrateur de l'indice du Compartiment Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF* (le « **Compartiment EM Asia** ») et du Compartiment Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF* (le « **Compartiment AC Asia ex Japan** »), avait annoncé le 9 février 2024 que certaines modifications (les « **Modifications** ») seraient apportées à la méthodologie indicielle de l'indice de référence du Compartiment EM Asia, comme indiqué dans le tableau ci-dessous, en vigueur à partir du 9 février 2024. MSCI Limited a également annoncé le 19 février 2024 que les Modifications seraient apportées à la méthodologie indicielle de l'indice de référence du Compartiment AC Asia ex Japan, en vigueur à compter du 1er mars 2024.

Compartiment	Indice de référence	Date d'entrée en vigueur des modifications
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	MSCI Emerging Markets Asia Select ESG Screened Index	9 février 2024
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Leaders Capped Index	1er mars 2024

MSCI Limited a annoncé que des modifications ont été apportées aux méthodologies de plafonnement des Indices de référence. À compter des Dates d'entrée en vigueur, outre l'actuelle méthodologie de plafonnement au niveau de l'émetteur des Indices de référence et le système de pondération des écarts par pays concernant l'indice MSCI Emerging Markets Asia Select ESG Screened Index (au moins chaque trimestre), le traitement suivant de plafonnement par pays a été mis en œuvre pour les Indices de référence : si la pondération combinée des composants indiens dépasse 18 % en fin de mois, un processus de plafonnement sera déclenché de sorte que l'Indice de référence sera repondéré et la pondération excédentaire sera répartie entre les autres composants en proportion de leurs pondérations existantes dans l'Indice de référence.

De plus, un processus de surveillance quotidien a été mis en place pour restaurer la pondération de l'Inde à 18 % si la pondération combinée des composants indiens dépasse 20 % à la fin d'un jour ouvrable avant la fin du mois.

8. Le 11 avril 2024, la Société a informé les anciens Actionnaires du Compartiment Xtrackers MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF (le « **Compartiment** ») que, les comptes de trésorerie de la Société entraînant des calculs erronés du produit des intérêts mensuels sur les soldes en numéraire des compartiments de la Société, les taux d'intérêt préférentiels de crédit/débit négociés et en vigueur à compter du 1er janvier 2023 pour les compartiments de la Société n'avaient pas été appliqués. En outre, le Compartiment a reçu un remboursement lié à une pénalité appliquée conformément au Règlement sur les dépositaires centraux de titres. En conséquence, un montant résiduel (le « **Montant résiduel** ») a été dégagé pour le Compartiment et n'a pas été comptabilisé dans la Valeur liquidative par action du Compartiment à la date de liquidation du Compartiment.

Le Montant résiduel sera versé aux anciens Actionnaires du Compartiment le 12 avril 2024 ou aux alentours de cette date par le biais d'un paiement au Mandataire du Dépositaire commun pour les paiements ultérieurs aux DCTI. Les détails du Montant résiduel sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Montant résiduel	Montant résiduel par action
Xtrackers MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF	36 069,97 EUR	0,06569404 EUR

9. Le 22 novembre 2024, la Société a informé les Actionnaires que STOXX Limited, en sa qualité d'Administrateur de l'indice du Compartiment Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF (le « **Compartiment** »), avait annoncé le 30 septembre 2024 que certaines modifications seraient apportées à la méthodologie de l'Indice de référence du Compartiment (l'« **Indice de référence** »), avec effet à compter du 23 décembre 2024. Des critères d'exclusion supplémentaires ont été ajoutés aux critères d'exclusion environnementaux, sociaux et de gouvernance existants afin que les sociétés qui dépassent certains seuils de revenus liés à l'expansion du charbon, aux combustibles pétroliers, aux combustibles gazeux et à la production d'électricité soient exclues de l'Indice de référence.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - **non auditées (suite)**

5. Autres modifications apportées à la Société au cours de l'exercice (suite)

10. Le 26 novembre 2024, la Société a informé les Actionnaires que MSCI Limited, en sa qualité d'Administrateur de l'indice du Compartiment Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF (le **« Compartiment »**), avait annoncé le 14 novembre 2024 qu'il introduirait certaines modifications (les **« Modifications »**) à la méthodologie de l'Indice de référence du Compartiment (l'**« Indice de référence »**), à compter du 26 novembre 2024 (la **« Date d'entrée en vigueur »**). Les Modifications comprennent le changement de dénomination de l'Indice de référence, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Indice de référence actuel	Nouvel Indice de référence
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Leaders Select Index	MSCI United Kingdom IMI Low Carbon SRI Selection Capped Index

En outre, MSCI Limited a annoncé qu'à la Date d'entrée en vigueur, l'Indice de référence avait été mis à jour pour refléter des filtrages supplémentaires relatifs au pétrole et au gaz ainsi qu'à la production d'énergie. Par conséquent, à compter de la Date d'entrée en vigueur, les filtrages suivants relatifs à l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research s'appliquent à l'Indice de référence : alcool, tabac, jeux d'argent, divertissement pour adultes, organismes génétiquement modifiés, armes à feu civiles, pétrole et gaz, armes nucléaires, charbon thermique, combustibles fossiles, et production d'énergie à base de combustibles fossiles. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues.

11. Le 27 novembre 2024, la Société a informé les Actionnaires que MSCI Limited, en sa qualité d'Administrateur de l'indice des Compartiments Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*, Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF* et Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF* (individuellement un **« Compartiment »**) avait informé la Société le 14 novembre 2024 qu'il introduirait certaines modifications (les **« Modifications »**) à l'indice de référence de chaque Compartiment (individuellement un **« Indice de référence »**) à compter du 26 novembre 2024 (la **« Date d'entrée en vigueur »**). Les Modifications comprennent le changement de dénomination de l'Indice de référence concerné, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Indice de référence actuel	Nouvel Indice de référence
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Leaders Capped Index	MSCI AC Asia ex Japan Low Carbon SRI Selection Capped Index
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Leaders Index	MSCI EM Latin America Low Carbon SRI Selection Capped Index
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Leaders Index	MSCI EM EMEA Low Carbon SRI Selection Capped Index

En outre, MSCI Limited a annoncé qu'à la Date d'entrée en vigueur, chaque Indice de référence avait été mis à jour pour refléter des filtrages supplémentaires relatifs au pétrole et au gaz ainsi qu'à la production d'énergie. Par conséquent, à compter de la Date d'entrée en vigueur, les filtrages suivants relatifs à l'outil MSCI ESG Business Involvement Screening Research s'appliquent à l'Indice de référence : alcool, tabac, jeux d'argent, divertissement pour adultes, organismes génétiquement modifiés, armes à feu civiles, pétrole et gaz, armes nucléaires, charbon thermique, combustibles fossiles, et production d'énergie à base de combustibles fossiles. Les sociétés impliquées dans des armes controversées sont explicitement exclues.

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 adopté pour elle-même et pour l'ensemble de ses filiales (« Groupe DWS » ou uniquement « Groupe »).

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.

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la Directive OPCVM V (suite)

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 2024, 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.

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 2024

Le Comité de rémunération de DWS a contrôlé la capacité financière de la Rémunération variable pour 2024 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.

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - **non auditées (suite)**

6. Informations relatives aux rémunérations en application de la Directive OPCVM V (suite)

Dans le cadre de la Rémunération variable globale pour 2024, accordée en mars 2025, 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 90,0 % pour 2024.

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 compartiments 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 à 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 2024 [(1)].

Nombre d'employés en moyenne annuelle	106
Rémunération totale[(2)]	16 564 921 EUR
Salaire fixe	13 170 723 EUR
Rémunération variable	3 394 198 EUR
Le cas échéant : Intérêt reporté	0 EUR
Rémunération totale pour la Haute Direction[(3)]	1 689 020 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants[(4)]	0 EUR
Rémunération totale pour les employés à des Fonctions de contrôle	2 422 471 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 2024[(5)]

Nombre d'employés en moyenne annuelle	424
Rémunération totale[(6)]	87 621 310 EUR
Salaire fixe	50 090 899 EUR
Rémunération variable	37 530 411 EUR
Le cas échéant : Intérêt reporté	0 EUR
Rémunération totale pour la Haute Direction[(7)]	5 648 841 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants[(8)]	7 856 650 EUR
Rémunération totale pour les employés à des Fonctions de contrôle	2 168 139 EUR

Informations sur l'ensemble des rémunérations versées par DWS Investments UK Ltd en tant que Gestionnaire de portefeuille délégué pour 2024[(9)]

Nombre d'employés en moyenne annuelle	129,37
Rémunération totale[(10)]	20 667 786 EUR
Salaire fixe	12 873 173 EUR

** Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires - **non auditées (suite)**

7. Jours sans transaction (suite)

Rémunération variable	7 794 612 EUR
Le cas échéant : Intérêt reporté	48 386 EUR
Rémunération totale pour la Haute Direction(11)	3 234 705 EUR
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants(12)	0 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	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	01, 02, 03, 05, 08, 12, 15, 19, 26	02, 06, 09, 12, 13, 16, 19, 23	01, 08, 15, 20, 22, 28, 29	01, 04, 05, 10, 12, 19, 22, 23, 25, 26, 29	01, 03, 06, 09, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 22, 24, 27, 31	03, 05, 06, 07, 10, 11, 12, 14, 17, 19, 21, 28	01, 04, 05, 12, 15, 19, 26	01, 02, 05, 09, 12, 13, 15, 16, 23, 26, 30	02, 06, 13, 16, 18, 20, 23, 27	01, 02, 03, 04, 11, 14, 16, 17, 18, 23, 24, 25, 28, 31	01, 04, 08, 15, 22, 28, 29	06, 13, 20, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	01, 02, 03, 05, 08, 12, 15, 19, 26	02, 06, 09, 12, 13, 16, 19, 23	01, 08, 15, 20, 22, 28, 29	01, 04, 05, 10, 12, 19, 22, 23, 25, 26, 29	01, 03, 06, 09, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 22, 24, 27, 31	03, 05, 06, 07, 10, 11, 12, 14, 17, 19, 21, 28	01, 04, 05, 12, 15, 19, 26	01, 02, 05, 09, 12, 13, 15, 16, 23, 26, 30	02, 06, 13, 16, 18, 20, 23, 27	01, 02, 03, 04, 11, 14, 16, 17, 18, 23, 24, 25, 28, 31	01, 04, 08, 15, 22, 28, 29	06, 13, 20, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged	LU0659579733	01, 02, 03, 05, 08, 12, 15, 19, 26	02, 06, 09, 12, 13, 16, 19, 23	01, 08, 15, 20, 22, 28, 29	01, 04, 05, 10, 12, 19, 22, 23, 25, 26, 29	01, 03, 06, 09, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 22, 24, 27, 31	03, 05, 06, 07, 10, 11, 12, 14, 17, 19, 21, 28	01, 04, 05, 12, 15, 19, 26	01, 02, 05, 09, 12, 13, 15, 16, 23, 26, 30	02, 06, 13, 16, 18, 20, 23, 27	01, 02, 03, 04, 11, 14, 16, 17, 18, 23, 24, 25, 28, 31	01, 04, 08, 15, 22, 28, 29	06, 13, 20, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	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 EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1184092051	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D	LU2581375230	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged	LU0927735406	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged	LU0659580079	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged	LU1215827756	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D	LU2581375073	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D	LU1349386927	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	01, 02	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	01, 15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	01, 02	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	01, 15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	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 EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	01, 02, 05, 08, 12, 15, 19, 25, 26	01, 02, 05, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 22, 23, 26, 28	01, 08, 11, 12, 15, 18, 21, 22, 25, 28, 29	01, 04, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 15, 16, 17, 19, 23, 25, 26	01, 02, 03, 06, 08, 09, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 21, 22, 23, 24, 27, 30, 31	03, 06, 07, 10, 11, 12, 13, 14, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 28	01, 04, 05, 08, 12, 15, 16, 17, 19, 22, 23, 26, 29	02, 07, 09, 12, 15, 16, 19, 20, 21, 23, 26, 30	02, 06, 13, 16, 17, 18, 19, 20, 23, 24, 27	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 18, 23, 25, 28, 29, 31	01, 04, 08, 11, 15, 18, 20, 22, 28, 29	02, 03, 05, 06, 10, 12, 13, 16, 18, 20, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D	LU2675291913	01, 02, 05, 08, 12, 15, 19, 25, 26	01, 02, 05, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 22, 23, 26, 28	01, 08, 11, 12, 15, 18, 21, 22, 25, 28, 29	01, 04, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 15, 16, 17, 19, 23, 25, 26	01, 02, 03, 06, 08, 09, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 21, 22, 23, 24, 27, 30, 31	03, 06, 07, 10, 11, 12, 13, 14, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 28	01, 04, 05, 08, 12, 15, 16, 17, 19, 22, 23, 26, 29	02, 07, 09, 12, 15, 16, 19, 20, 21, 23, 26, 30	02, 06, 13, 16, 17, 18, 19, 20, 23, 24, 27	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 18, 23, 25, 28, 29, 31	01, 04, 08, 11, 15, 18, 20, 22, 28, 29	02, 03, 05, 06, 10, 12, 13, 16, 18, 20, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	01, 02, 15, 25, 26	01, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 26, 28	01, 08, 11, 12, 25, 28, 29	01, 04, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 15, 16, 17	01, 02, 03, 06, 09, 10, 14, 15, 20, 22, 23, 24, 27	03, 06, 10, 12, 17, 18, 19	01, 04, 08, 15, 17, 22, 29	12, 15, 21, 26	02, 16, 17, 18	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 23, 31	01, 15, 28	05, 10, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	01, 02, 15, 25, 26	01, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 26, 28	01, 08, 11, 12, 25, 28, 29	01, 04, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 15, 16, 17	01, 02, 03, 06, 09, 10, 14, 15, 20, 22, 23, 24, 27	03, 06, 10, 12, 17, 18, 19	01, 04, 08, 15, 17, 22, 29	12, 15, 21, 26	02, 16, 17, 18	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 23, 31	01, 15, 28	05, 10, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	01, 02, 08, 15	05, 12, 13, 19	18, 25, 28, 29	01	01, 06, 09, 10, 13, 20, 21, 27, 30	03, 10, 19, 20	01, 04, 16	07, 15, 19, 26	02, 16, 18, 19, 20	01, 14, 31	01, 04, 11, 15, 18, 20, 28	12, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	01, 05, 12, 19, 25, 26	02, 06, 07, 09, 13, 16, 22, 23, 26	01, 08, 15, 18, 21, 22, 25, 29	01, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 19, 23, 25, 26	01, 03, 06, 08, 09, 10, 17, 20, 24, 27, 30, 31	07, 10, 11, 12, 13, 14, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 28	05, 08, 12, 15, 19, 23, 26	02, 09, 15, 16, 19, 20, 23, 26, 30	06, 13, 16, 20, 23, 24, 27	04, 11, 18, 23, 25, 28, 29	01, 08, 11, 15, 22, 29	02, 03, 06, 13, 16, 18, 20, 24, 25, 26, 27, 31
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	01	06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 28	29	01, 04, 05	01, 06, 09, 20, 27	10	-	15, 26	17	10	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D	LU2928641757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	01	12, 13	29	01	01, 06, 09, 20, 27, 30	-	-	15, 26	-	-	01, 15, 20	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	01, 26	-	08, 25, 29	01, 10, 11, 17	01, 06, 09, 20, 27	17	15, 17	15, 26	16	02, 03	01, 15	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 KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	01	09, 12	01, 29	01	01, 06, 09, 15, 20, 27	06	-	15, 26	16, 17, 18	03, 09	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	01	12, 13	29	01, 04	01, 06, 09, 15, 20, 27	10	01	15, 26	18	01, 11	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	01, 02, 03, 08, 15, 26	06, 12, 13, 19, 23	20, 28, 29	01, 04, 10, 25, 29	01, 03, 06, 09, 10, 15, 17, 20, 22, 27, 30	03, 05, 06, 10, 17, 19, 21, 28	01, 04, 15	01, 05, 09, 12, 15, 26	02, 16, 18, 23	01, 11, 14, 28, 31	01, 04, 11, 28	23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	01, 02	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	01, 15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292106084	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged	LU0292106167	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	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 BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged	LU0460391906	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	21	-	15, 26	-	-	01	06, 24, 25, 26, 31
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	01, 02	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	01, 15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF	1C	LU0397221945	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	01, 02, 15, 25, 26	01, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 26, 28	01, 08, 11, 12, 25, 28, 29	01, 04, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 15, 16, 17	01, 02, 03, 06, 09, 10, 14, 15, 20, 22, 23, 24, 27	03, 06, 10, 17, 18, 19	01, 04, 08, 15, 17, 22, 29	09, 12, 15, 26	02, 16, 17, 18	01, 02, 03, 04, 07, 09, 10, 11, 14, 23, 31	01, 15, 28	05, 10, 23, 24, 25, 26, 27, 30, 31
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	01, 26	-	29	01, 25	01, 06, 09, 20, 27	10	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	-	-	29	01, 25	01, 06, 09, 20, 27	10	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	01	08, 09, 12, 13, 14, 15	29	01, 18, 30	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	02, 03	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	01, 02, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	06, 19, 21	01, 04	01, 05, 15, 26	02	14	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	01, 26	-	29	01, 25	01, 06, 09, 20, 27	10	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D	LU2581375156	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	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 STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged	LU1772333404	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	01, 02, 03, 08, 15, 26	06, 12, 13, 19, 23	20, 29	01, 04, 10, 25, 29	01, 03, 06, 09, 15, 20, 22, 27	03, 10, 17, 19, 28	01, 04, 15	01, 05, 09, 12, 15, 26	02, 16, 18, 23	01, 11, 14, 28, 31	01, 04, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322253732	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	01, 02, 05, 11, 12, 15, 19, 24, 26	02, 06, 07, 08, 09, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 23, 26	01, 08, 15, 22, 28, 29	01, 05, 08, 09, 10, 11, 12, 18, 19, 25, 26, 30	01, 03, 06, 09, 10, 17, 20, 24, 27, 31	07, 14, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 28	04, 05, 08, 12, 19, 26, 30	02, 05, 09, 14, 15, 16, 20, 21, 23, 26, 30	02, 03, 06, 13, 16, 17, 20, 27	04, 11, 18, 25	01, 06, 08, 15, 18, 22, 28, 29	06, 13, 20, 24, 25, 26, 27, 31
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged	LU0429790743	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	01	09, 12, 13, 14, 15, 16	29	01, 04, 05	01, 02, 03, 06, 09, 20, 27	10	-	15, 26	16, 17	01, 02, 03, 04, 07	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0476289540	01	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	01	05, 15, 26	02	14	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	01	08, 09	11, 12, 29	01, 08, 09, 10, 11, 12, 15	01, 06, 09, 10, 20, 23, 24, 27	17, 18	-	15, 26	16	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	01	05	18, 28, 29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	16	01	01, 18	12, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	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 S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D	LU2009147757	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged	LU2196472984	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged	LU2196473016	01, 15	19	29	01	01, 06, 09, 20, 27	19	04	15, 26	02	-	01, 28	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	01	12, 13	29	01, 04	01, 06, 09, 15, 20, 27	10	01	15, 26	18	01, 11	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D	LU2456436083	01	12, 13	29	01, 04	01, 06, 09, 15, 20, 27	10	01	15, 26	18	01, 11	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	01, 26	-	08, 25, 29	01, 10, 11, 17	01, 06, 09, 20, 27	17	15, 17	15, 26	16	02, 03	01, 15	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	01, 25	01, 12	28, 29	01, 10, 11	01, 06, 09, 20, 22, 27	03, 17	08	15, 26	16	31	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	01	26	29	01, 08, 15, 16	01, 06, 09, 20, 22, 27	03	22, 29	12, 15, 26	-	14, 23	01	05, 10, 24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	01	-	28, 29	01, 09, 10	01, 06, 09, 20, 27	12, 17	-	15, 21, 26	-	-	01	24, 25, 26, 30, 31
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	01, 05, 11, 12, 19, 25, 26	02, 09, 16, 23	01, 08, 15, 21, 22, 29	01, 05, 09, 10, 11, 12, 19, 25, 26	01, 03, 06, 09, 10, 17, 20, 24, 27, 31	03, 07, 14, 17, 18, 19, 20, 21, 28	05, 08, 12, 19, 23, 26, 30	02, 09, 14, 15, 16, 20, 21, 23, 26, 30	06, 13, 16, 17, 20, 24, 27	04, 10, 11, 18, 21, 25	01, 06, 08, 15, 18, 22, 29	06, 12, 13, 16, 20, 24, 25, 26, 27, 31
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	01	05	29	01, 05, 10, 11, 12	01, 06, 09, 20, 27	17, 18, 19	16, 17	14, 15, 26	16	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	01	12	29	01, 10	01, 06, 09, 20, 22, 27	17	-	09, 15, 26	-	31	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged	LU1127514245	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	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 MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged	LU1127516455	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged	LU1215828218	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged	LU1221100792	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged	LU1221102491	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	01	-	29	01	01, 06, 09, 20, 27	-	-	15, 26	-	-	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged	LU1875395870	01, 02, 03, 08	12, 23	20, 29	01, 29	01, 03, 06, 09, 20, 27	-	15	12, 15, 26	16, 23	14	01, 04	24, 25, 26, 31
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	01, 15	09, 12, 13, 14, 15, 19	29	01, 04, 05	01, 02, 03, 06, 09, 15, 20, 27	10, 19	-	-	-	-	-	-
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	01, 15	09, 12, 13, 14, 15, 19	28, 29	01, 04, 05	01, 02, 03, 06, 09, 14, 15, 20, 27	10, 19	-	-	-	-	-	-
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	01, 15	09, 12, 13, 14, 15, 19	28, 29	01, 04, 05	01, 02, 03, 06, 09, 14, 15, 20, 27	10, 19	-	-	-	-	-	-
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	01	09, 12, 13, 14, 15, 16	28, 29	01, 04, 05	01, 02, 03, 06, 09, 14, 15, 20, 27	10	01	15, 26	16, 17, 18	01, 02, 03, 04, 07, 10, 11	01	24, 25, 26, 30, 31
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	-	-	-	-	-	-	-	15, 26	16, 17	01, 02, 03, 04, 07	01	24, 25, 26, 31
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	24, 25, 26, 31
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859297330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	24, 25, 26, 31
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF	1C	LU2903252349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24, 25, 26, 31

** Inclut des ETF synthétiques.

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 2024 :

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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	0,65 %
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG 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 ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	0,17 %
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG 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 ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	0,25 %
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU2755521270	0,10 %
Xtrackers FTSE 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 ESG 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 ESG 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 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 FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	0,65 %
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C	LU2376679564	0,44 %
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU2469465822	0,29 %
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU2788421340	0,35 %
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF	1C	LU2859392081	0,35 %
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION 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[(1)]	1C	LU2903252349	0,00 %

[(1)] La Commission de Société de gestion et la Commission fixe de ce Compartiment ont été supprimées à compter du 11 décembre 2024 jusqu'au 11 décembre 2025. 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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274208692	(18,19)	23,73	18,61	(18,14)	23,79	18,67	(0,05)	(0,06)	(0,06)
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	1D	LU2263803533	(18,03)	24,02	18,91	(18,14)	23,79	18,67	0,11	0,23	0,24
Xtrackers MSCI WORLD SWAP UCITS ETF*	4C - EUR Hedged(1)	LU0659579733	(18,12)	21,17	19,76	(18,14)	23,79	18,67	0,02	(2,62)	1,09
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1C	LU0274209237	(14,85)	20,18	2,02	(15,06)	19,89	1,79	0,21	0,29	0,23
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1D	LU1242369327	(14,87)	20,18	2,02	(15,06)	19,89	1,79	0,19	0,29	0,23
Xtrackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2C - USD Hedged(1)	LU1184092051	(6,18)	17,02	9,77	(15,06)	19,89	1,79	8,88	(2,87)	7,98
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1C	LU0274209740	(16,77)	20,18	8,23	(16,65)	20,32	8,31	(0,12)	(0,14)	(0,08)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	1D(2)	LU2581375230	-	14,94	8,26	-	15,01	8,31	-	(0,07)	(0,04)
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	2D - USD Hedged(1)	LU0927735406	(2,96)	35,20	25,39	(16,65)	20,32	8,31	13,69	14,88	17,08
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	4C - EUR Hedged(1)	LU0659580079	(5,21)	32,24	23,55	(16,65)	20,32	8,31	11,44	11,92	15,24
Xtrackers MSCI JAPAN UCITS ETF	7C - CHF Hedged(1)	LU1215827756	(5,43)	29,71	21,44	(16,65)	20,32	8,31	11,22	9,39	13,13
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0274210672	(19,62)	26,81	24,90	(19,85)	26,49	24,58	0,23	0,32	0,32
Xtrackers MSCI USA SWAP UCITS ETF*	1D(2)	LU2581375073	-	21,28	25,01	-	21,00	24,58	-	0,28	0,43
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1C	LU0380865021	(9,04)	22,80	11,54	(9,49)	22,23	11,01	0,45	0,57	0,53
Xtrackers EURO STOXX 50 UCITS ETF	1D	LU0274211217	(9,06)	22,81	11,53	(9,49)	22,23	11,01	0,43	0,58	0,52
Xtrackers DAX UCITS ETF	1C	LU0274211480	(12,84)	19,66	18,26	(12,35)	20,31	18,85	(0,49)	(0,65)	(0,59)

(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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers DAX UCITS ETF	1D[3]	LU1349386927	(3,01)	19,64	18,25	(2,52)	20,31	18,85	(0,49)	(0,67)	(0,60)
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF	1D	LU0274212538	(9,72)	33,84	18,45	(10,32)	32,83	17,37	0,60	1,01	1,09
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1C	LU0943504760	(16,09)	5,01	5,13	(15,91)	5,21	5,40	(0,18)	(0,20)	(0,27)
Xtrackers SWITZERLAND UCITS ETF	1D	LU0274221281	(16,10)	5,00	5,14	(15,91)	5,21	5,40	(0,19)	(0,21)	(0,27)
Xtrackers FTSE 100 INCOME UCITS ETF	1D	LU0292097234	4,57	7,75	9,50	4,67	7,90	9,63	(0,10)	(0,15)	(0,13)
Xtrackers FTSE 250 UCITS ETF	1D	LU0292097317	(17,61)	7,76	7,82	(17,46)	7,92	8,05	(0,15)	(0,16)	(0,23)
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	1D	LU0292097747	(4,01)	9,03	11,57	(3,65)	9,40	11,97	(0,36)	(0,37)	(0,40)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107645	(20,30)	9,48	7,27	(20,09)	9,83	7,50	(0,21)	(0,35)	(0,23)
Xtrackers MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF*	1D[2]	LU2675291913	-	7,39	7,60	-	7,39	7,50	-	-	0,10
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292107991	(21,74)	6,80	12,82	(21,27)	7,46	13,47	(0,47)	(0,66)	(0,65)
Xtrackers MSCI EM ASIA ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1D	LU2296661775	(21,51)	7,14	13,17	(21,27)	7,46	13,47	(0,24)	(0,32)	(0,30)
Xtrackers MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292108619	3,38	26,07	(29,08)	3,99	27,02	(28,71)	(0,61)	(0,95)	(0,37)
Xtrackers MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109005	(10,07)	8,98	10,01	(9,38)	9,78	10,74	(0,69)	(0,80)	(0,73)
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1C	LU0292109187	(29,55)	28,69	24,07	(29,05)	29,58	24,80	(0,50)	(0,89)	(0,73)
Xtrackers MSCI TAIWAN UCITS ETF	1D[4]	LU2928641757	-	-	(1,62)	-	-	(1,62)	-	-	-
Xtrackers MSCI BRAZIL UCITS ETF	1C	LU0292109344	13,22	31,70	(30,06)	14,15	32,69	(29,77)	(0,93)	(0,99)	(0,29)
Xtrackers NIFTY 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292109690	(6,47)	18,83	5,34	(5,03)	20,59	7,00	(1,44)	(1,76)	(1,66)
Xtrackers MSCI KOREA UCITS ETF	1C	LU0292100046	(29,08)	22,09	(23,01)	(29,06)	22,67	(22,49)	(0,02)	(0,58)	(0,53)

[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 2022, cette Catégorie d'actions a été lancée.
[4] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers MSCI CHINA A UCITS ETF	1C	LU0292109856	(20,07)	(13,46)	27,20	(19,56)	(12,94)	28,13	(0,51)	(0,52)	(0,93)
Xtrackers EURO STOXX QUALITY DIVIDEND UCITS ETF	1D	LU0292095535	(10,14)	18,33	10,64	(10,48)	17,63	10,13	0,34	0,70	0,51
Xtrackers STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 SWAP UCITS ETF*	1D	LU0292096186	(1,39)	5,21	14,34	(1,90)	5,21	14,14	0,51	-	0,20
Xtrackers MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292100806	(12,90)	19,27	(0,56)	(12,97)	19,22	(0,52)	0,07	0,05	(0,03)
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103222	(5,70)	10,05	5,09	(5,62)	10,12	5,14	(0,08)	(0,07)	(0,05)
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292103651	(2,76)	23,61	24,78	(3,06)	23,41	24,33	0,30	0,20	0,45
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104030	(11,86)	17,48	16,89	(12,04)	17,59	16,81	0,18	(0,11)	0,08
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104469	(28,82)	37,32	0,70	(28,78)	37,59	0,81	(0,04)	(0,27)	(0,10)
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292104899	(9,66)	14,56	3,41	(10,04)	14,22	3,08	0,38	0,34	0,32
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292105359	(10,85)	1,99	(8,57)	(10,79)	2,21	(8,59)	(0,06)	(0,22)	0,02
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0292106084	(19,98)	24,90	10,50	(20,13)	24,64	10,27	0,15	0,26	0,23
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	1C - EUR Hedged(1)	LU0292106167	17,95	(13,19)	6,78	21,61	(10,43)	8,73	(3,66)	(2,76)	(1,95)

(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. »

* 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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	2C	LU0460391732	21,39	(10,64)	8,62	21,61	(10,43)	8,73	(0,22)	(0,21)	(0,11)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SWAP UCITS ETF*	3C - GBP Hedged(1)	LU0460391906	18,57	(11,84)	8,26	21,61	(10,43)	8,73	(3,04)	(1,41)	(0,47)
Xtrackers SHORTDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106241	7,70	(12,88)	(10,36)	7,72	(13,01)	(10,80)	(0,02)	0,13	0,44
Xtrackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0292106753	3,61	(15,27)	(5,26)	3,57	(15,26)	(5,54)	0,04	(0,01)	0,28
Xtrackers SLI UCITS ETF	1D	LU0322248146	(19,31)	10,47	9,80	(18,41)	11,76	10,97	(0,90)	(1,29)	(1,17)
Xtrackers FTSE 100 SHORT DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328473581	(4,69)	(0,13)	0,04	(4,49)	0,08	(0,04)	(0,20)	(0,21)	0,08
Xtrackers S&P 500 INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322251520	19,30	(13,82)	(12,29)	19,15	(13,83)	(12,51)	0,15	0,01	0,22
Xtrackers PORTFOLIO UCITS ETF(5)	1C	LU0397221945	(14,24)	11,29	11,44	-	-	-	-	-	-
Xtrackers MSCI AC ASIA EX JAPAN ESG SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252171	(20,05)	(2,58)	9,13	(19,18)	(1,96)	9,81	(0,87)	(0,62)	(0,68)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322252338	(7,08)	5,53	5,32	(6,71)	5,76	5,55	(0,37)	(0,23)	(0,23)
Xtrackers MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	1D(4)	LU2755521270	-	-	6,21	-	-	6,29	-	-	(0,08)
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322252924	(45,71)	7,42	(10,04)	(44,98)	8,64	(9,02)	(0,73)	(1,22)	(1,02)
Xtrackers LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322250712	(30,03)	39,99	33,05	(29,54)	40,75	33,76	(0,49)	(0,76)	(0,71)
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF	1D	LU0328474803	(1,51)	11,73	10,62	(1,08)	12,42	11,44	(0,43)	(0,69)	(0,82)
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1C	LU0328475792	(10,50)	16,00	8,97	(10,64)	15,80	8,79	0,14	0,20	0,18

(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. »
(4) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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) 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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	1D[2]	LU2581375156	-	6,67	9,11	-	6,45	8,79	-	0,22	0,32
Xtrackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2C - EUR Hedged[1]	LU1772333404	(9,86)	14,40	8,21	(10,64)	15,80	8,79	0,78	(1,40)	(0,59)
Xtrackers S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE SWAP UCITS ETF*	1C	LU0322253229	(1,22)	5,45	13,84	(0,99)	5,78	14,05	(0,23)	(0,33)	(0,21)
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	1D	LU0322250985	(6,91)	19,86	0,63	(7,37)	19,26	0,17	0,46	0,60	0,46
Xtrackers MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0322253732	(16,71)	21,39	1,15	(16,87)	21,14	0,94	0,16	0,25	0,21
Xtrackers MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	1C	LU0322253906	(27,18)	16,84	(0,87)	(27,27)	16,69	(0,96)	0,09	0,15	0,09
Xtrackers S&P SELECT FRONTIER SWAP UCITS ETF*	1C	LU0328476410	(16,88)	19,76	21,67	(14,90)	23,09	23,71	(1,98)	(3,33)	(2,05)
Xtrackers S&P 500 2X LEVERAGED DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078552	(38,57)	47,06	44,12	(38,41)	47,56	44,67	(0,16)	(0,50)	(0,54)
Xtrackers SHORTDAX X2 DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075020	9,53	(27,94)	(23,68)	9,72	(27,96)	(24,46)	(0,19)	0,02	0,78
Xtrackers LEVDAX DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411075376	(28,13)	35,92	32,19	(27,35)	37,39	33,75	(0,78)	(1,47)	(1,56)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	1C	LU2278080713	19,43	(7,12)	6,14	19,53	(6,88)	6,20	(0,10)	(0,24)	(0,06)
Xtrackers BLOOMBERG COMMODITY SWAP UCITS ETF*	2C - EUR Hedged[1]	LU0429790743	16,24	(9,52)	4,46	19,53	(6,88)	6,20	(3,29)	(2,64)	(1,74)
Xtrackers S&P 500 2X INVERSE DAILY SWAP UCITS ETF*	1C	LU0411078636	31,92	(30,34)	(27,89)	31,78	(30,62)	(28,55)	0,14	0,28	0,66
Xtrackers CSI300 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0779800910	(24,55)	(9,78)	16,08	(26,69)	(11,12)	14,52	2,14	1,34	1,56
Xtrackers MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF	1C	LU0476289540	(13,23)	15,00	14,19	(12,71)	15,23	14,38	(0,52)	(0,23)	(0,19)

[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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0476289623	3,04	6,52	(13,45)	3,70	7,33	(12,95)	(0,66)	(0,81)	(0,50)
Xtrackers MSCI MEXICO UCITS ETF	1C	LU0476289466	(2,59)	40,12	(27,56)	(2,02)	40,92	(27,13)	(0,57)	(0,80)	(0,43)
Xtrackers MSCI EUROPE VALUE UCITS ETF	1C	LU0486851024	(4,66)	14,53	10,57	(4,95)	14,13	10,23	0,29	0,40	0,34
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0490618542	(18,23)	26,08	24,81	(18,51)	25,67	24,50	0,28	0,41	0,31
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	1D(3)	LU2009147757	(5,83)	26,19	24,91	(6,08)	25,67	24,50	0,25	0,52	0,41
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	5C - EUR Hedged(1)	LU2196472984	(21,09)	22,84	22,62	(18,51)	25,67	24,50	(2,58)	(2,83)	(1,89)
Xtrackers S&P 500 SWAP UCITS ETF*	7C - GBP Hedged(1)	LU2196473016	(20,50)	24,30	24,12	(18,51)	25,67	24,50	(1,99)	(1,37)	(0,38)
Xtrackers FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	1C	LU0489337690	(36,91)	16,30	(3,47)	(37,04)	16,34	(3,56)	0,13	(0,04)	0,09
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1C	LU0514695690	(22,27)	(11,88)	18,73	(21,93)	(11,20)	19,42	(0,34)	(0,68)	(0,69)
Xtrackers MSCI CHINA UCITS ETF	1D(3)	LU2456436083	(3,16)	(11,55)	19,14	(3,18)	(11,20)	19,42	0,02	(0,35)	(0,27)
Xtrackers MSCI INDIA SWAP UCITS ETF*	1C	LU0514695187	(9,14)	19,37	10,12	(7,95)	20,81	11,22	(1,19)	(1,44)	(1,10)
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	1C	LU0514694370	(6,23)	(4,01)	20,10	(5,78)	(3,49)	20,75	(0,45)	(0,52)	(0,65)
Xtrackers MSCI THAILAND UCITS ETF	1C	LU0514694701	4,45	(10,87)	1,00	4,97	(10,49)	1,31	(0,52)	(0,38)	(0,31)
Xtrackers MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	1C	LU0592215403	(17,06)	1,82	(0,89)	(16,48)	2,62	(0,20)	(0,58)	(0,80)	(0,69)
Xtrackers MSCI AFRICA TOP 50 SWAP UCITS ETF*	1C	LU0592217524	(12,93)	(1,51)	2,33	(12,09)	(0,37)	3,37	(0,84)	(1,14)	(1,05)
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1C	LU0592216393	(2,13)	27,03	15,02	(2,49)	26,62	14,52	0,36	0,41	0,50
Xtrackers SPAIN UCITS ETF	1D	LU0994505336	(2,15)	27,02	15,01	(2,49)	26,62	14,52	0,34	0,40	0,49
Xtrackers MSCI PAKISTAN SWAP UCITS ETF*	1C	LU0659579147	(29,11)	19,83	64,71	(26,99)	30,59	86,11	(2,12)	(10,76)	(21,39)
Xtrackers MSCI SINGAPORE UCITS ETF	1C	LU0659578842	(10,57)	4,71	25,35	(10,29)	5,20	25,86	(0,28)	(0,49)	(0,50)

(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 2022, 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 %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers ATX UCITS ETF	1C	LU0659579063	(16,46)	14,65	11,23	(16,75)	13,72	10,54	0,29	0,93	0,69
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1C - USD Hedged(1)	LU1127514245	(9,45)	22,13	11,84	(12,47)	18,78	9,49	3,02	3,35	2,35
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	1D	LU0846194776	(12,11)	19,26	9,94	(12,47)	18,78	9,49	0,36	0,48	0,45
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	2C - GBP Hedged(1)	LU1127516455	(11,29)	20,91	11,30	(12,47)	18,78	9,49	1,18	2,13	1,81
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	3C - CHF Hedged(1)	LU1215828218	(12,21)	16,91	7,42	(12,47)	18,78	9,49	0,26	(1,87)	(2,07)
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	1D	LU0838782315	(13,78)	19,60	16,16	(13,16)	19,23	15,89	(0,62)	0,37	0,27
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	2C - USD Hedged(1)	LU1221100792	(11,10)	22,46	18,22	(13,16)	19,23	15,89	2,06	3,23	2,32
Xtrackers DAX ESG SCREENED UCITS ETF	4C - CHF Hedged(1)	LU1221102491	(13,75)	17,18	13,50	(13,16)	19,23	15,89	(0,59)	(2,05)	(2,39)
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF	1C	LU0838780707	4,59	7,75	9,47	4,67	7,90	9,63	(0,08)	(0,15)	(0,16)
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1C	LU2196470426	(7,69)	30,51	20,91	(7,75)	30,40	20,90	0,06	0,11	0,01
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	1D	LU0839027447	(7,66)	30,51	20,91	(7,75)	30,40	20,90	0,09	0,11	0,01
Xtrackers NIKKEI 225 UCITS ETF	2D - EUR Hedged(1)	LU1875395870	(8,14)	34,54	24,22	(7,75)	30,40	20,90	(0,39)	4,14	3,33
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	1D	LU0875160326	(27,13)	(12,20)	13,20	(26,68)	(11,16)	14,52	(0,45)	(1,04)	(1,32)
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	1D	LU1310477036	(21,40)	(11,97)	17,76	(20,34)	(11,11)	18,82	(1,06)	(0,86)	(1,07)
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	1C(3)	LU2376679564	(13,17)	(15,15)	14,85	(13,07)	(14,78)	15,76	(0,10)	(0,37)	(0,91)
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	1C(3)	LU2469465822	(8,26)	(12,03)	15,13	(9,63)	(13,91)	11,91	1,37	1,88	3,22
Xtrackers CSI500 SWAP UCITS ETF*(6)	1C	LU2788421340	-	-	19,41	-	-	16,36	-	-	3,05
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(5)(6)	1C	LU2859392081	-	-	(0,99)	-	-	-	-	-	-

(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 2022, cette Catégorie d'actions a été lancée.
(5) Le Compartiment ne réplique pas un indice.
(6) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

10. Performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'actions	Code ISIN	Performance du Compartiment (en %)			Performance de l'Indice répliqué (en %)			Écart de performance (en %)		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF[5][6]	1C	LU2859297330	-	-	(1,96)	-	-	-	-	-	-
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF[6]	1C	LU2903252349	-	-	(2,99)	-	-	(3,39)	-	-	0,41

[5] Le Compartiment ne réplique pas un indice.
[6] Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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.

** 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 auditée

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 2024.

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 2024 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 ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	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 ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Xtrackers**

Nom du Compartiment	Article SFDR
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 ESG SCREENED UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF*	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 ESG SCREENED UCITS ETF	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 ESG SCREENED UCITS ETF	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
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

* Il s'agit d'un ETF synthétique.
** Inclut des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	Article SFDR
Xtrackers HARVEST CSI300 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers HARVEST FTSE CHINA A-H 50 UCITS ETF	Article 6, paragraphe 1
Xtrackers HARVEST MSCI CHINA TECH 100 UCITS ETF	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers MSCI CHINA A ESG SCREENED SWAP UCITS ETF*	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers WORLD GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(1)	Article 8, paragraphe 1
Xtrackers WORLD SMALL CAP GREEN TRANSITION INNOVATORS UCITS ETF(1)	Article 8, paragraphe 1
SCALABLE MSCI AC WORLD XTRACKERS UCITS ETF(1)	Article 6, paragraphe 1

(1) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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**	● ○ 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 18,09 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 1,78 %
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.	472,37 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,56	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,56	0,00	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	619,81	420,90	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	2,25	0,59	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 18,09 % 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	13,3 %	Royaume-Uni
Unilever	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	11,2 %	Royaume-Uni
AstraZeneca	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	10,5 %	Royaume-Uni
Relx	J - Information et communication	6,8 %	Royaume-Uni
Reckitt Benckiser Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,5 %	Royaume-Uni
3i Group	K - Activités financières et d'assurance	3,1 %	Royaume-Uni
Gsk	C - Fabrication	2,6 %	Royaume-Uni
Ashtead Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,5 %	Royaume-Uni
Prudential	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Royaume-Uni
Legal & General Group	K - Activités financières et d'assurance	1,5 %	Royaume-Uni
InterContinental Hotels Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,4 %	Royaume-Uni
The Sage Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,2 %	Royaume-Uni
Informa	SO - Autres	1,2 %	Royaume-Uni
Next	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	Royaume-Uni
Rentokil Initial	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,1 %	Royaume-Uni

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

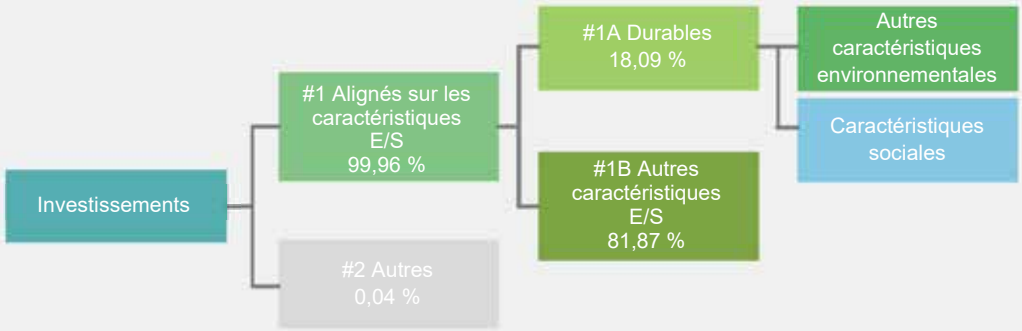
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,96 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 18,09 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,04 % 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	0,1 %
B	Industries extractives	0,9 %
C	Industrie manufacturière	11,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,3 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,9 %
F	Construction	2,1 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	2,9 %
H	Transports et entreposage	0,1 %
I	Hébergement et restauration	0,7 %
J	Information et communication	10,3 %
K	Activités financières et d'assurance	27,9 %
L	Activités immobilières	2,8 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	30,1 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	6,2 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,0 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	0,1 %
S.O.	Autres	2,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		8,2 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

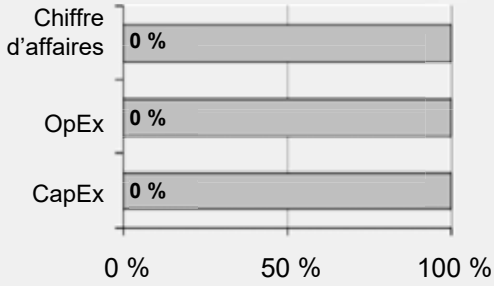
☒ Non

[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.

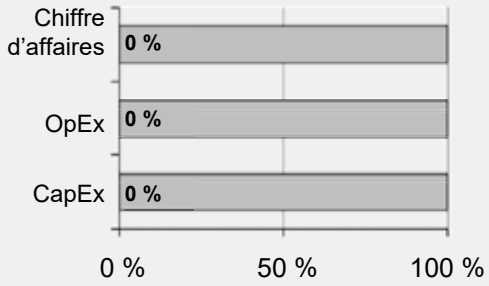
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 18,09 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 18,09 %.

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/.

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.

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 différait-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 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 : 1,78 %	Pondération du marché : 1,77 %
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)	472,37 tCO2e/million d'euros	472,2 tCO2e/million d'euros

En date du : 30 décembre 2024

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	11,57 %	11,97 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	11,57 %	9,09 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG 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**	● ○ 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 12,94 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 MSCI Emerging Markets Asia Select ESG 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 (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 ;
• 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 ESG Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 0,29 %
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 : 0,29 %
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 : 0,29 %
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 : 0,29 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,32	0,26	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,95	0,33	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,32	0,21	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 12,94 % 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 ESG Screened Swap UCITS ETF [1]

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	C - Fabrication	14,9 %	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Information et communication	6,4 %	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	C - Fabrication	3,2 %	Corée
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Commerce	3,2 %	Chine
MEITUAN	G - Commerce	1,8 %	Chine
HDFC BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,6 %	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	K - Activités financières et d'assurance	1,5 %	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	C - Fabrication	1,3 %	Taïwan
PDD HOLDINGS ADS INC	G - Commerce	1,2 %	Chine
XIAOMI CORP	C - Fabrication	1,2 %	Chine
MEDIATEK INC	C - Fabrication	1,2 %	Taïwan
RELIANCE INDUSTRIES LTD	C - Fabrication	1,2 %	Inde
SK HYNIX INC	C - Fabrication	1,2 %	Corée
ICICI BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,1 %	Inde
INFOSYS LTD	J - Information et communication	1,0 %	Inde

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

[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 ?

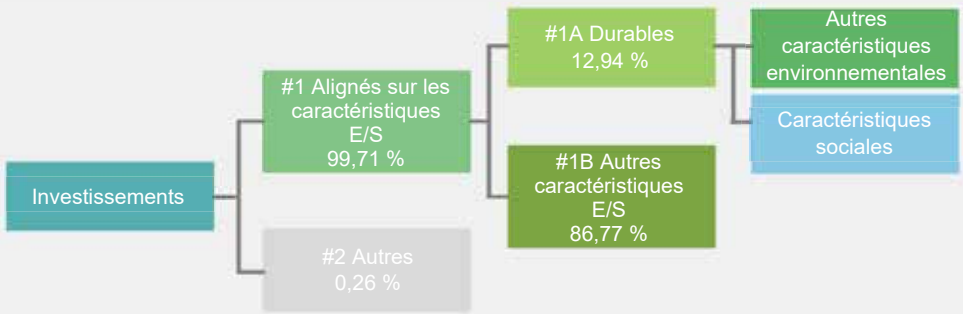
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 99,71 % 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, 12,94 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,29 % 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 EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF [2]

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	0,0 %
B	Industries extractives	0,3 %
C	Industrie manufacturière	48,0 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,1 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,0 %
F	Construction	1,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	9,8 %
H	Transports et entreposage	1,6 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
J	Information et communication	13,9 %
K	Activités financières et d'assurance	19,8 %
L	Activités immobilières	0,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,7 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,1 %
P	Éducation	0,2 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,5 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	0,0 %
S.O.	Autres	0,3 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		6,9 %

En date du : 30 décembre 2024

**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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

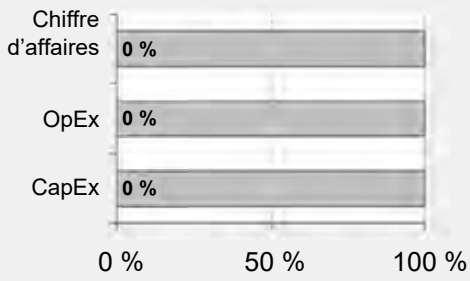
☒ Non

[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.

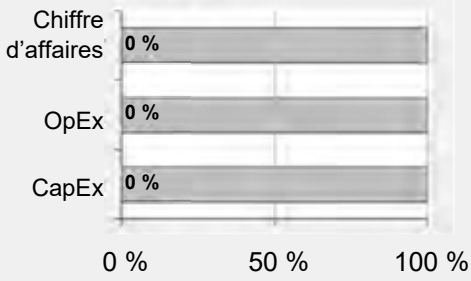
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 12,94 %.

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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 12,94 %.

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 Emerging Markets Asia Select 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 différait-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 ESG Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF	Performance MSCI Emerging Markets Asia Select ESG Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,29 %	Pondération du marché : 0,29 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0,29 %	Pondération du marché : 0,29 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,29 %	Pondération du marché : 0,29 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,29 %	Pondération du marché : 0,29 %

En date du : 30 décembre 2024

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 ESG Screened Swap UCITS ETF	**Indice de référence** MSCI Emerging Markets Asia Select ESG Screened Index
Performance	**12,82 %**	**13,47 %**

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened Swap UCITS ETF	MSCI Total Return Net Emerging Markets Asia Index
Performance	**12,82 %**	**11,96 %**

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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**	● ○ 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 10,16 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 12,48 %
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.	399,51 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	1,73	1,92	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	1,73	1,92	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	703,41	829,36	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	17,08	15,53	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 10,16 % 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 ETF[1]

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	K - Activités financières et d'assurance	11,6 %	Brésil
GPO FINANCE BANORTE	K - Activités financières et d'assurance	8,4 %	Mexique
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UBD UNI	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	7,4 %	Mexique
WALMART DE MEXICO V	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	6,9 %	Mexique
AMERICA MOVIL B	J - Information et communication	6,5 %	Mexique
CREDICORP LTD	K - Activités financières et d'assurance	5,9 %	Pérou
BANCO BRADESCO PREF SA	K - Activités financières et d'assurance	4,8 %	Brésil
B3 BRASIL BOLSA BALCAO SA	K - Activités financières et d'assurance	4,4 %	Brésil
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO	H - Transports et entreposage	3,3 %	Mexique
BANCO DO BRASIL SA	K - Activités financières et d'assurance	3,2 %	Brésil
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	C - Fabrication	2,6 %	Chili
EQUATORIAL SA	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,6 %	Brésil
LOCALIZA RENT A CAR SA	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,3 %	Brésil
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE B	H - Transports et entreposage	2,3 %	Mexique
RAIA DROGASIL	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	2,2 %	Brésil

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

[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 ?

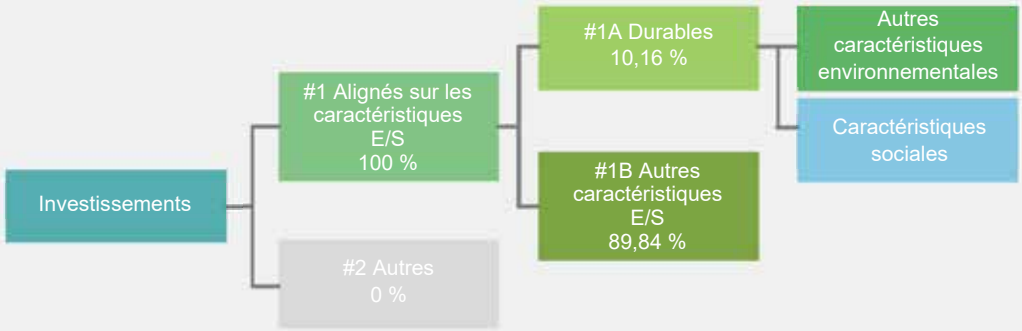
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31 décembre 2024, 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, 10,16 % 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.



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 Latin America ESG Swap UCITS ETF[2]

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	9,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	8,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	18,0 %
H	Transports et entreposage	6,4 %
J	Information et communication	10,2 %
K	Activités financières et d'assurance	42,5 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	2,3 %
Q	Santé humaine et action sociale	2,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		12,4 %

En date du : 30 décembre 2024

**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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

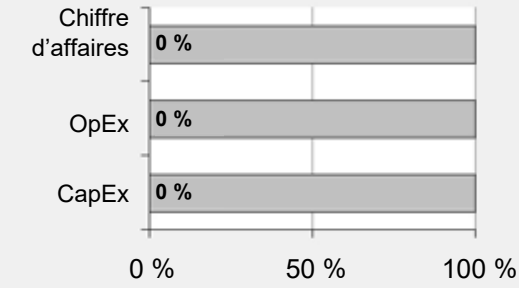
☒ Non

[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.

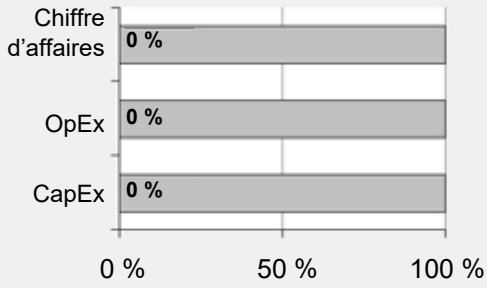
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,16 %.

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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,16 %.

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.

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.

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 différait-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 Produit financier Xtrackers MSCI EM Latin America ESG Swap UCITS ETF	Performance 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 : 12,48 %	Pondération du marché : 12,48 %
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)	399,51 tCO2e/million d'euros	399,51 tCO2e/million d'euros

En date du : 30 décembre 2024

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	-29,08 %	-28,71 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	-29,08 %	-26,38 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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**	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 5,8 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 30 décembre 2024
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 : 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 %
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.	671,43 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	1,94	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	1,94	0,00	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	826,06	922,28	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	3,02	1,99	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 5,8 % 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 ETF[1]

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
NASPERS LIMITED LTD CLASS N	J - Information et communication	9,5 %	Afrique du Sud
KUWAIT FINANCE HOUSE	K - Activités financières et d'assurance	6,1 %	Koweït
EMAAR PROPERTIES	L - Activités immobilières	5,7 %	Émirats arabes unis
QATAR NATIONAL BANK	K - Activités financières et d'assurance	5,3 %	Qatar
FIRSTRAND LTD	K - Activités financières et d'assurance	5,1 %	Afrique du Sud
FIRST ABU DHABI BANK	K - Activités financières et d'assurance	4,0 %	Émirats arabes unis
SAUDI BASIC INDUSTRIES	C - Fabrication	4,0 %	Arabie saoudite
STANDARD BANK GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,9 %	Afrique du Sud
EMIRATES TELECOM	J - Information et communication	3,8 %	Émirats arabes unis
CAPITEC LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,6 %	Afrique du Sud
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	K - Activités financières et d'assurance	3,2 %	Pologne
EMIRATES NBD	K - Activités financières et d'assurance	2,7 %	Émirats arabes unis
ALINMA BANK	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Arabie saoudite
ABSA GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	2,1 %	Afrique du Sud
MTN GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	2,1 %	Afrique du Sud

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

[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 ?

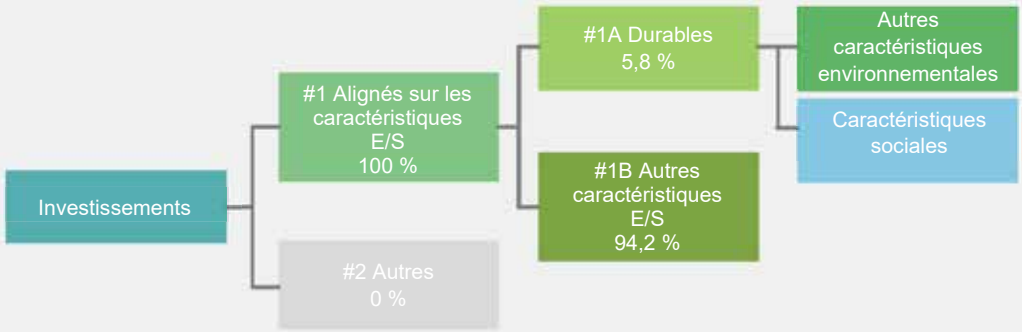
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31 décembre 2024, 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, 5,8 % 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.



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	3,7 %
C	Industrie manufacturière	4,6 %
F	Construction	0,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,3 %
I	Transports et entreposage	1,9 %
J	Information et communication	16,8 %
K	Activités financières et d'assurance	60,0 %
L	Activités immobilières	6,8 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,6 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		4,6 %

En date du : 30 décembre 2024

**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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

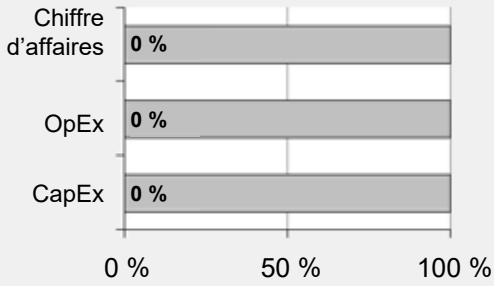
☒ Non

[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.

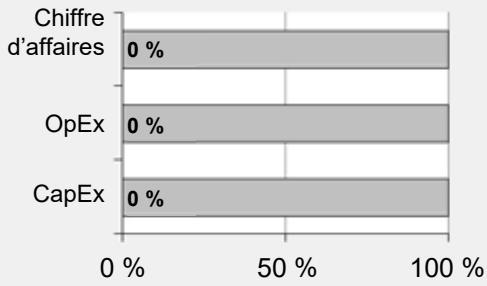
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 5,8 %.

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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 5,8 %.

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. 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.

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.

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 différait-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 MSCI EM EMEA 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 : 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 %
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	671,43 tCO2e/million d'euros	671,43 tCO2e/million d'euros

En date du : 30 décembre 2024

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 Capped Index
Performance	10,01 %	10,74 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	10,01 %	5,57 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG 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 10,67 % 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 10,67 % 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 ESG 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	19,7 %	France
Holcim	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	9,0 %	Suisse
Sika Reg.	K - Activités financières et d'assurance	8,6 %	Suisse
Rio Tinto	B - Industries extractives	8,3 %	Royaume-Uni
Givaudan Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,1 %	Suisse
CRH	C - Fabrication	4,2 %	Irlande
DSM-Firmenich	SO - Autres	4,0 %	Suisse
Novonesis	C - Fabrication	3,9 %	Danemark
UPM Kymmene Corp. Bear.	C - Fabrication	3,4 %	Finlande
Symrise	C - Fabrication	3,0 %	Allemagne
Akzo Nobel	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,3 %	Pays-Bas
Antofagasta	B - Industries extractives	1,8 %	Royaume-Uni
Heidelberg Materials	C - Fabrication	1,8 %	Allemagne
Svenska Cellulosa B (libres)	C - Fabrication	1,7 %	Suède
Covestro	C - Fabrication	1,7 %	Allemagne

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

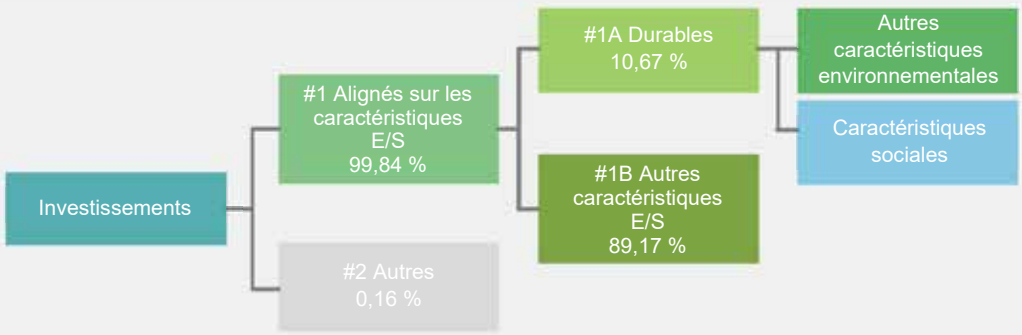
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,84 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 10,67 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,16 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	15,6 %
C	Industrie manufacturière	42,3 %
K	Activités financières et d'assurance	8,9 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	27,4 %
S.O.	Autres	5,7 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		53,0 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

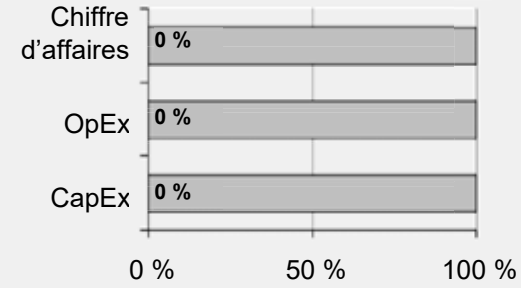
☒ Non

[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.

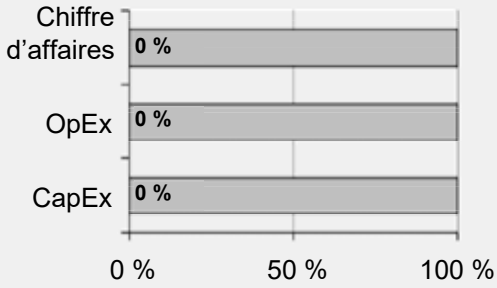
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,67 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,67 %.

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 ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Materials ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Materials ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
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 : 30 décembre 2024

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 Europe Materials ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Materials ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
Performance	-0,56 %	-0,52 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Materials Net Total Return EUR Index
Performance	-0,56 %	-2,39 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 54930078RS1ES4P71W58

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 93,63 % 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	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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 Health Care ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 93,63 % 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 Health Care ESG Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Novo-Nordisk	C - Fabrication	24,1 %	Danemark
AstraZeneca	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	14,1 %	Royaume-Uni
Novartis AG	C - Fabrication	13,2 %	Suisse
Roche Holding AG	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	12,8 %	Suisse
Sanofi	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	7,4 %	France
Gsk	C - Fabrication	5,1 %	Royaume-Uni
EssilorLuxottica	C - Fabrication	4,3 %	France
Alcon	C - Fabrication	2,8 %	Suisse
Lonza Group Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,6 %	Suisse
argenx	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,8 %	Pays-Bas
UCB Cap.	C - Fabrication	1,2 %	Belgique
GENMAB	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	Danemark
Straumann Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	Suisse
Sonova Holding Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	Suisse
Coloplast B	C - Fabrication	1,0 %	Danemark

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

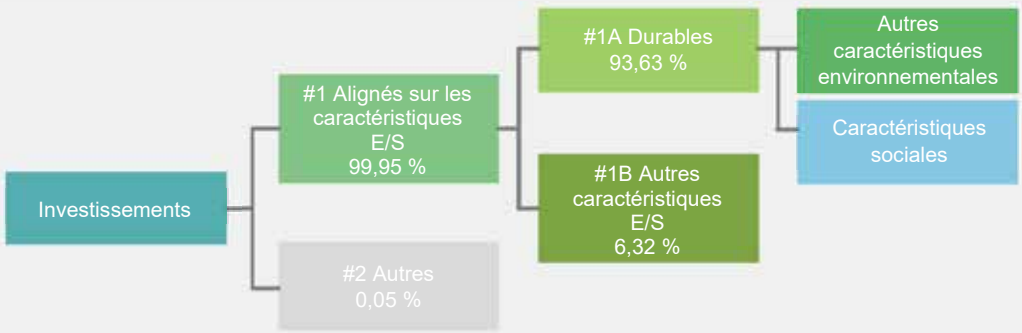
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,95 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 93,63 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,05 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	50,9 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,6 %
L	Activités immobilières	0,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	47,4 %
S.O.	Autres	0,7 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

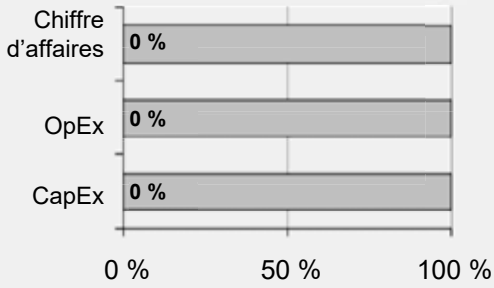
☒ Non

[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.

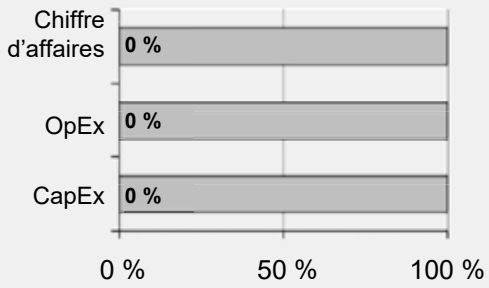
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 93,63 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 93,63 %.

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 Health Care ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Health Care ESG 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 : 30 décembre 2024

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 Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Health Care ESG Screened 20-35 Select Index
Performance	5,09 %	5,14 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Health Care Net Total Return EUR Index
Performance	5,09 %	4,25 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300YNIXVMFWOP8P94

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 2,63 % 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	**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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Financials ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 Financials ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	1,03	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 2,63 % 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 Financials ESG 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	12,1 %	Royaume-Uni
UBS Group AG	K - Activités financières et d'assurance	7,5 %	Suisse
Zurich Insurance Group Reg.	K - Activités financières et d'assurance	6,1 %	Suisse
Bco Santander Centr. Hispano	K - Activités financières et d'assurance	5,5 %	Espagne
AXA	K - Activités financières et d'assurance	4,7 %	France
London Stock Exchange Group	K - Activités financières et d'assurance	4,3 %	Royaume-Uni
Investor B	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,4 %	Suède
UniCredit	K - Activités financières et d'assurance	3,3 %	Italie
Lloyds TSB Group	K - Activités financières et d'assurance	3,2 %	Royaume-Uni
Deutsche Börse	K - Activités financières et d'assurance	3,0 %	Allemagne
Barclays	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Royaume-Uni
3i Group	K - Activités financières et d'assurance	2,8 %	Royaume-Uni
Nordea Bank	K - Activités financières et d'assurance	2,8 %	Finlande
Partners Group Holding Reg.	K - Activités financières et d'assurance	2,4 %	Suisse
Adyen	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Pays-Bas

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

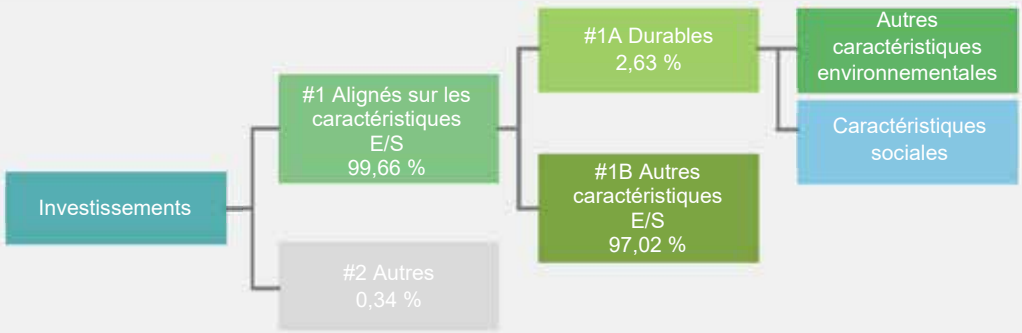
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,66 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 2,63 % 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).



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 ESG 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	93,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	5,5 %
S.O.	Autres	0,7 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		3,9 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

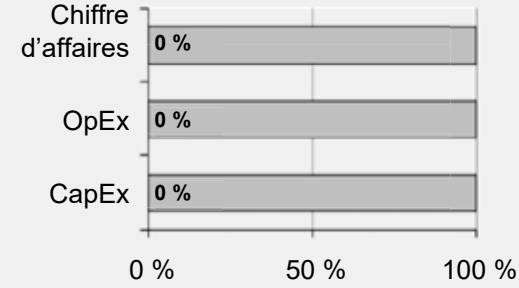
☒ Non

[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.

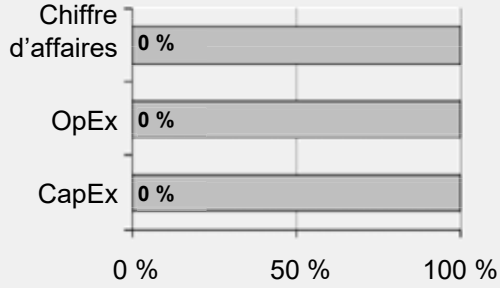
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 2,63 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 2,63 %.

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 Financials ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Financials ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Financials ESG 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 : 30 décembre 2024

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 Europe Financials ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Financials ESG Screened 20-35 Select Index
Performance	24,78 %	24,33 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Financials Net Total Return EUR Index
Performance	24,78 %	25,37 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG 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** : ___ %	☒ 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 15,26 % 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Communication Services ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 15,26 % 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 ESG 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	31,8 %	Allemagne
Cellnex Telecom	J - Information et communication	10,4 %	Espagne
Swisscom Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,6 %	Suisse
Telefónica	J - Information et communication	8,6 %	Espagne
Informa	SO - Autres	7,9 %	Royaume-Uni
Koninklijke KPN	J - Information et communication	7,8 %	Pays-Bas
Auto Trader Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	5,0 %	Royaume-Uni
Elisa Bear. A	J - Information et communication	3,7 %	Finlande
Telia Company	J - Information et communication	3,6 %	Suède
Scout24	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,3 %	Allemagne
Tele2 Cl.B	J - Information et communication	2,9 %	Suède
Infrastrutture Wireless Italiane	J - Information et communication	2,1 %	Italie
CTS Eventim	N - Activités de services administratifs et de soutien	1,9 %	Allemagne
Telecom Italia	J - Information et communication	1,5 %	Italie
Adevinta Cl.B	J - Information et communication	0,8 %	Norvège

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

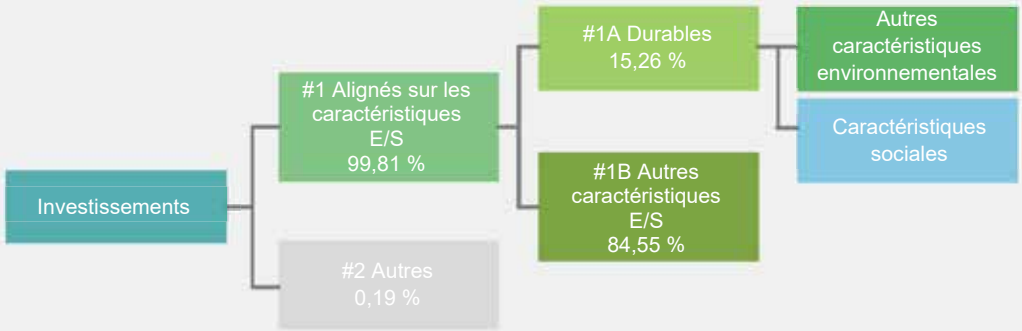
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 15,26 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
J	Information et communication	68,5 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	19,5 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	3,4 %
S.O.	Autres	8,5 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

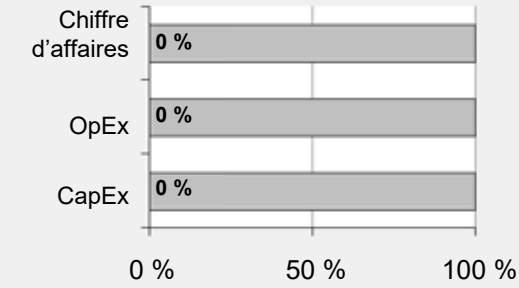
☒ Non

[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.

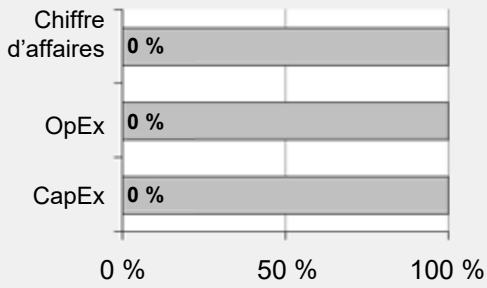
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 15,26 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 15,26 %.

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 ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Communication Services ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Communication Services ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
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 : 30 décembre 2024

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 Europe Communication Services ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Communication Services ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
Performance	16,89 %	16,81 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Communication Services Net Total Return EUR Index
Performance	16,89 %	14,81 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300KIYVPQAF3TNN13

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 8,88 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Information Technology ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,53	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 8,88 % 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 ESG 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	22,3 %	Pays-Bas
SAP	J - Information et communication	18,7 %	Allemagne
Capgemini	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	13,0 %	France
Dassault Systèmes	J - Information et communication	11,7 %	France
Hexagon	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	10,6 %	Suède
The Sage Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	7,7 %	Royaume-Uni
ASM International Reg.	C - Fabrication	4,5 %	Pays-Bas
BE Semiconductor Industries	C - Fabrication	3,6 %	Pays-Bas
Nemetschek	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,9 %	Allemagne
Temenos Reg.	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Suisse
Halma	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,8 %	Royaume-Uni
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 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

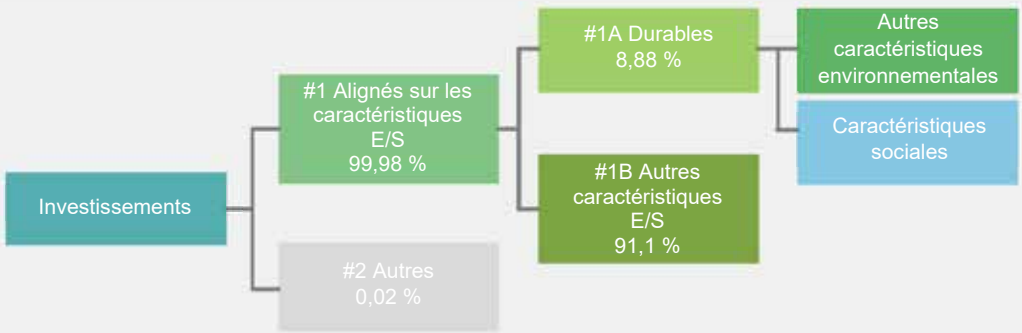
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 8,88 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	18,0 %
J	Information et communication	24,2 %
K	Activités financières et d'assurance	1,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	56,3 %
S.O.	Autres	0,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		4,6 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

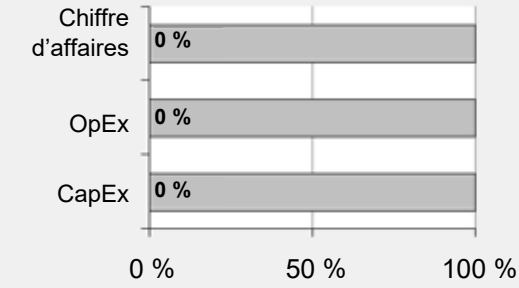
☒ Non

[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.

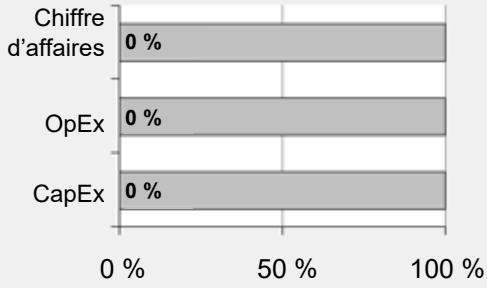
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 8,88 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 8,88 %.

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 ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Information Technology ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Information Technology ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
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 : 30 décembre 2024

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 Europe Information Technology ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Information Technology ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
Performance	0,70 %	0,81 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Information Technology Net Total Return EUR Index
Performance	0,70 %	12,53 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300R2FZ8OLQR2BG66

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 45,05 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Utilities ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 45,05 % 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 :

• 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 ESG 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	21,3 %	Espagne
ENEL	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	15,3 %	Italie
National Grid	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	14,2 %	Royaume-Uni
E.ON Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	7,8 %	Allemagne
SSE	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	6,4 %	Royaume-Uni
Veolia Environnement	N - Activités de services administratifs et de soutien	5,6 %	France
Terna Rete Elettrica Nazionale	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	3,0 %	Italie
Engie	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,8 %	France
Orsted	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,7 %	Danemark
Snam	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,5 %	Italie
United Utilities Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,4 %	Royaume-Uni
Centrica	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,3 %	Royaume-Uni
Severn Trent	E - Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	2,3 %	Royaume-Uni
Redeia Corporacion	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,9 %	Espagne
Fortum	Q - Santé humaine et action sociale	1,7 %	Finlande

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

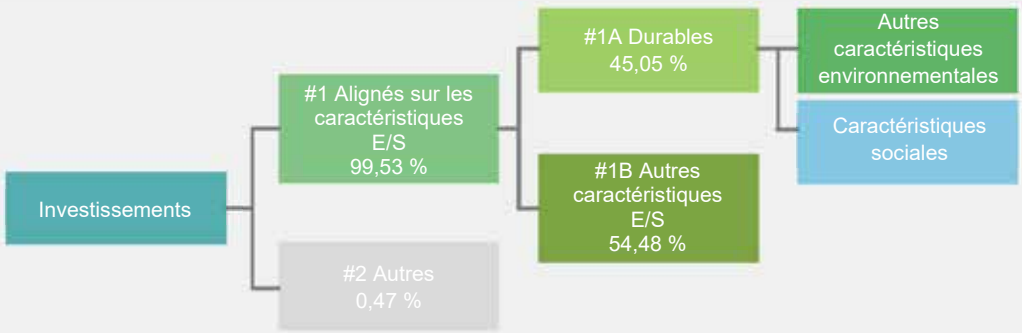
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,53 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 45,05 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,47 % 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 ESG 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	59,4 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	2,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	31,0 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	5,3 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,7 %
S.O.	Autres	0,2 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		88,0 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

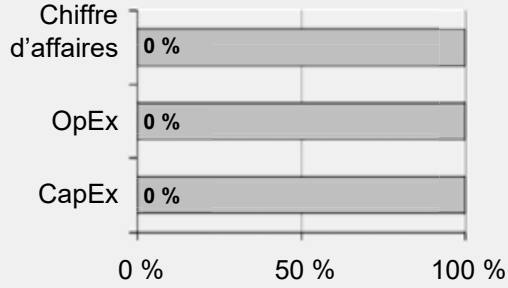
☒ Non

[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.

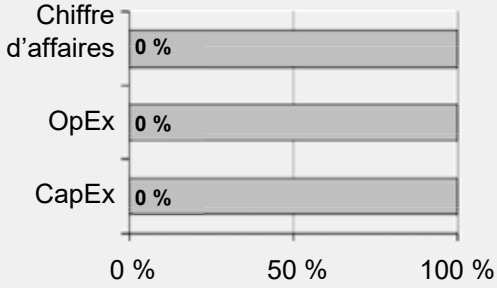
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 45,05 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 45,05 %.

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 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 ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Utilities ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Utilities ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
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 : 30 décembre 2024

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 Europe Utilities ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Utilities ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
Performance	3,41 %	3,08 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Utilities Net Total Return EUR Index
Performance	3,41 %	0,90 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300TA45MCFPU0C423

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 10,93 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 Consumer Staples ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 10,93 % 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 ESG 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	19,1 %	France
Diageo	C - Fabrication	13,7 %	Royaume-Uni
Anheuser-Busch InBev	C - Fabrication	9,5 %	Belgique
Reckitt Benckiser Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	7,7 %	Royaume-Uni
Haleon	SO - Autres	5,6 %	Royaume-Uni
Pernod Ricard (C.R.)	C - Fabrication	5,4 %	France
Heineken	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,7 %	Pays-Bas
Essity Cl.B	C - Fabrication	2,9 %	Suède
Coca-Cola Europacific Partners	C - Fabrication	2,7 %	Royaume-Uni
Henkel Pref.	C - Fabrication	2,7 %	Allemagne
Beiersdorf	C - Fabrication	2,6 %	Allemagne
Kerry Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,6 %	Irlande
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Reg.	C - Fabrication	2,3 %	Suisse
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert.	C - Fabrication	2,1 %	Suisse
Carlsberg B	C - Fabrication	2,1 %	Danemark

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

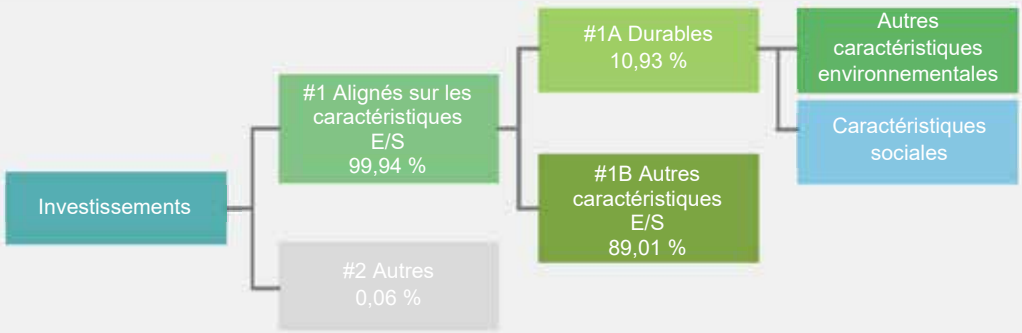
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,94 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 10,93 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,06 % 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 Consumer Staples ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	2,3 %
C	Industrie manufacturière	49,4 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,0 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	37,2 %
S.O.	Autres	7,3 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,0 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

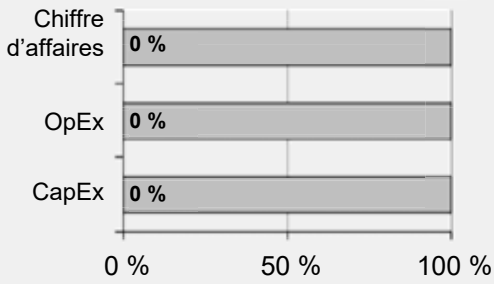
☒ Non

[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.

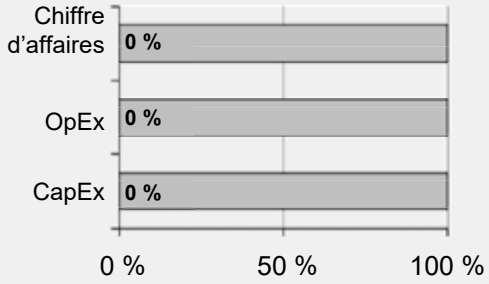
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,93 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 10,93 %.

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 ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Consumer Staples ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Consumer Staples ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
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 : 30 décembre 2024

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 Europe Consumer Staples ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Consumer Staples ESG Screened 20-35 Select Index Net EUR
Performance	-8,57 %	-8,59 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Consumer Staples Daily Net Total Return EUR Index
Performance	-8,57 %	-2,27 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300CKZLU243U6UD60

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 16,48 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe Industrials ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,73	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 16,48 % 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 ESG 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	10,0 %	Allemagne
Schneider Electric	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	8,8 %	France
Relx	J - Information et communication	5,7 %	Royaume-Uni
ABB Reg.	C - Fabrication	5,6 %	Suisse
VINCI	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,0 %	France
Atlas Copco AB	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	3,2 %	Suède
Deutsche Post	H - Transports et entreposage	2,9 %	Allemagne
Experian Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,9 %	Royaume-Uni
Volvo B (libres)	C - Fabrication	2,8 %	Suède
Wolters Kluwer	J - Information et communication	2,7 %	Pays-Bas
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.)	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,6 %	France
DSV	H - Transports et entreposage	2,3 %	Danemark
Ashtead Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,1 %	Royaume-Uni
Assa-Abloy	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Suède
Legrand	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,9 %	France

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

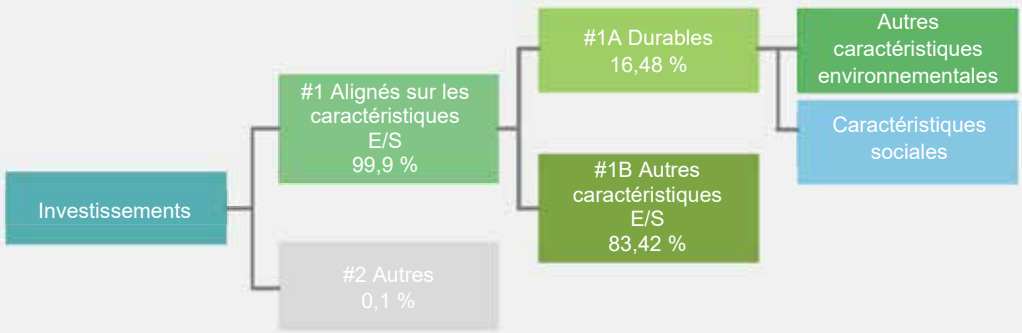
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,90 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 16,48 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,10 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	30,1 %
F	Construction	1,6 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,2 %
H	Transports et entreposage	7,2 %
J	Information et communication	9,2 %
K	Activités financières et d'assurance	2,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	38,8 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	6,4 %
S.O.	Autres	3,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		54,6 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

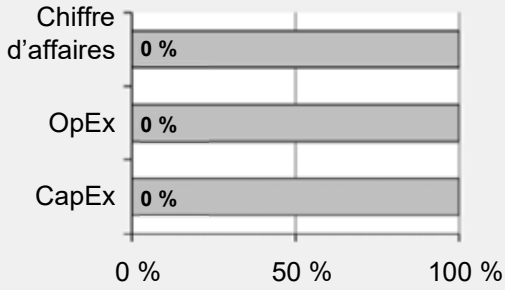
☒ Non

[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.

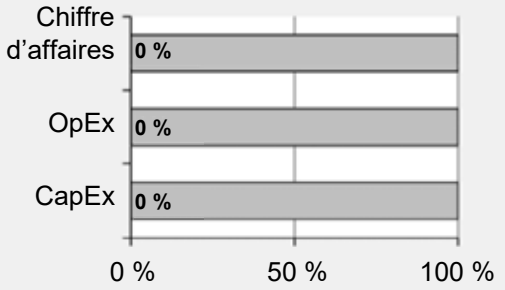
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 16,48 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 16,48 %.

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. 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 Industrials ESG 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI Europe Industrials ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Europe Industrials ESG 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 : 30 décembre 2024

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 Europe Industrials ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Industrials ESG Screened 20-35 Select Index
Performance	10,50 %	10,27 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Europe Industrials Net Total Return EUR Index
Performance	10,50 %	14,87 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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**	● ○ 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 13,49 % 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	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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 30 décembre 2024
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 : 1,15 %
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.	708,53 tCO2e/million d'euros

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,28	0,30	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,27	0,30	Pondération du marché (%)
Intensité des gaz à effet de serre (GES)	765,54	678,37	tCO2e/million d'euros
Exposition aux combustibles fossiles	3,88	7,10	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 13,49 % 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 ETF[1]

Investissements les plus importants	Répartition par secteur/émetteur	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Information et communication	10,4 %	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	7,6 %	Chine
HDFC BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,7 %	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	K - Activités financières et d'assurance	3,5 %	Chine
AIA GROUP LTD	K - Activités financières et d'assurance	3,5 %	Hong Kong
MEDIATEK INC	C - Fabrication	2,9 %	Taïwan
INFOSYS LTD	J - Information et communication	2,3 %	Chine
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	K - Activités financières et d'assurance	2,0 %	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	K - Activités financières et d'assurance	2,0 %	Hong Kong
JD.COM CLASS A INC	G - Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,9 %	Hong Kong
NETEASE INC	J - Information et communication	1,6 %	Chine
BHARTI AIRTEL LTD	J - Information et communication	1,5 %	Chine
UNITED OVERSEAS BANK LTD	K - Activités financières et d'assurance	1,5 %	Chine
DELTA ELECTRONICS INC	C - Fabrication	1,1 %	Chine
BAIDU CLASS A INC	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	Chine

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

[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 ?

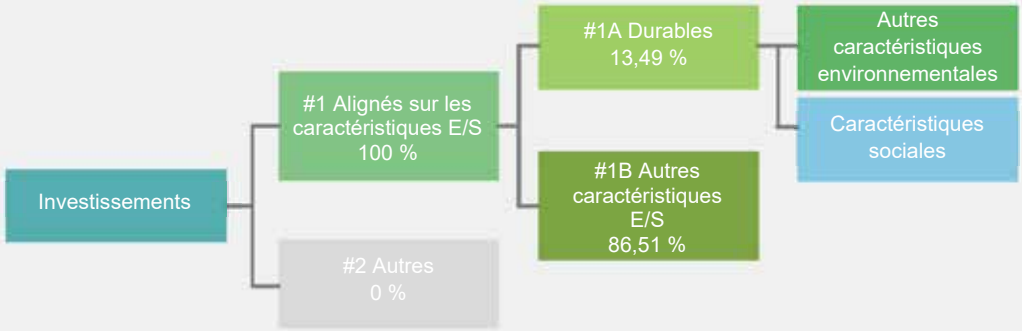
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 13,49 % 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.



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 ETF[2]

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	0,2 %
C	Industrie manufacturière	23,1 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,0 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,1 %
F	Construction	1,3 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	13,4 %
H	Transports et entreposage	0,4 %
I	Hébergement et restauration	0,1 %
J	Information et communication	23,1 %
K	Activités financières et d'assurance	33,0 %
L	Activités immobilières	1,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,3 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,7 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		4,7 %

En date du : 30 décembre 2024

**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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

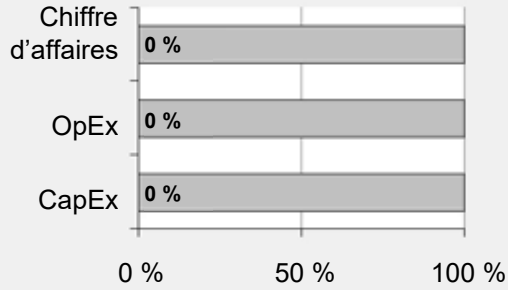
☒ Non

[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.

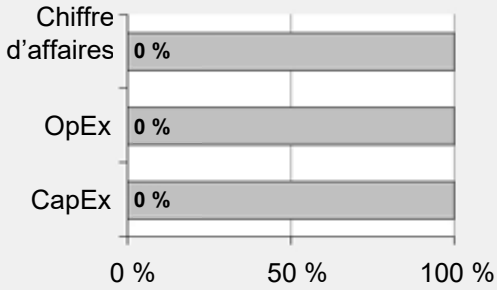
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,49 %.

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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 13,49 %.

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 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.

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.

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 différait-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 MSCI AC Asia ex Japan 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 : 1,15 %	Pondération du marché : 1,15 %
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)	708,53 tCO2e/million d'euros	708,53 tCO2e/million d'euros

En date du : 30 décembre 2024

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	9,13 %	9,81 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	9,13 %	11,95 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300PKYNYSI1CU4632

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 14,7 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	3,43	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 14,7 % 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 ESG 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	8,0 %	Australie
CSL	C - Fabrication	5,4 %	Australie
Rio Tinto	B - Industries extractives	4,9 %	Australie
AIA Group	K - Activités financières et d'assurance	4,8 %	Hong Kong
National Australia Bank	K - Activités financières et d'assurance	4,0 %	Australie
Westpac Banking Corp.	K - Activités financières et d'assurance	3,6 %	Australie
ANZ Group Holdings	SO - Autres	3,2 %	Australie
DBS Group Holdings	K - Activités financières et d'assurance	3,0 %	Singapour
Macquarie Group	K - Activités financières et d'assurance	2,8 %	Australie
Wesfarmers	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,8 %	Australie
James Hardie Industries Cufs	C - Fabrication	2,5 %	Irlande
Hongkong Exchanges and Clearing	K - Activités financières et d'assurance	2,3 %	Hong Kong
Goodman Group	L - Activités immobilières	2,2 %	Australie
Oversea-Chinese Banking	K - Activités financières et d'assurance	2,1 %	Singapour
Woodside Petroleum	C - Fabrication	2,0 %	Australie

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

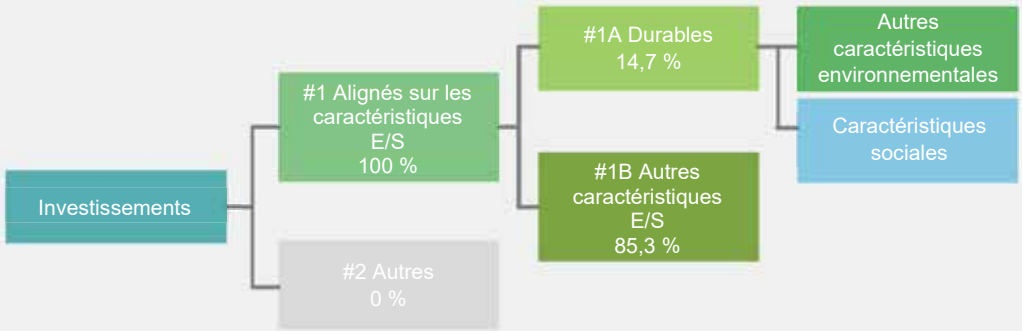
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 14,7 % 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 MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	7,1 %
C	Industrie manufacturière	15,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,3 %
F	Construction	0,2 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	3,8 %
H	Transports et entreposage	2,5 %
J	Information et communication	3,9 %
K	Activités financières et d'assurance	44,2 %
L	Activités immobilières	6,6 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	6,8 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,0 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,7 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	0,6 %
S.O.	Autres	5,8 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		14,9 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

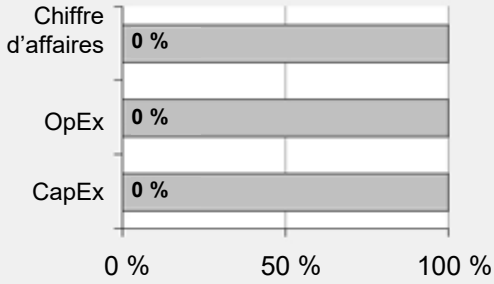
☒ Non

[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.

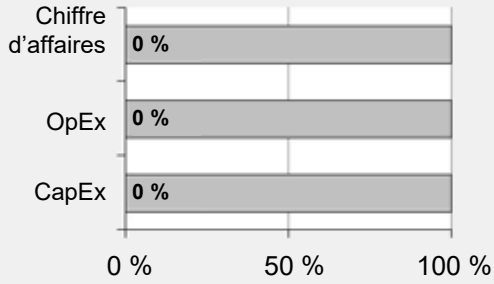
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,7 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 14,7 %.

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 Pacific ex Japan Select 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	**Performance du produit financier** Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG Screened UCITS ETF	**Performance de l'indice de référence** MSCI Pacific ex Japan Select 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 : 30 décembre 2024

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan Select ESG Screened Index
Performance	5,32 %	5,55 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Pacific ex Japan TRN Index
Performance	5,32 %	4,59 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300K53ZG6VNCNTO67

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 24,16 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Xtrackers MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,05	0,31	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 24,16 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Investissements les plus importants	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Novo-Nordisk	C - Fabrication	3,2 %	Danemark
ASML Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,9 %	Pays-Bas
SAP	J - Information et communication	2,6 %	Allemagne
AstraZeneca	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Royaume-Uni
Roche Holding AG	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,1 %	Suisse
Novartis AG	C - Fabrication	2,1 %	Suisse
Shell	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,0 %	Royaume-Uni
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,8 %	France
HSBC Holdings	K - Activités financières et d'assurance	1,7 %	Royaume-Uni
Siemens Reg.	C - Fabrication	1,7 %	Allemagne
Schneider Electric	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,6 %	France
L'Oréal	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,4 %	France
TotalEnergies	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,3 %	France
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	1,2 %	Allemagne
Sanofi	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,1 %	France

pour la période du 1er décembre 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er décembre 2024 au 31 décembre 2024.

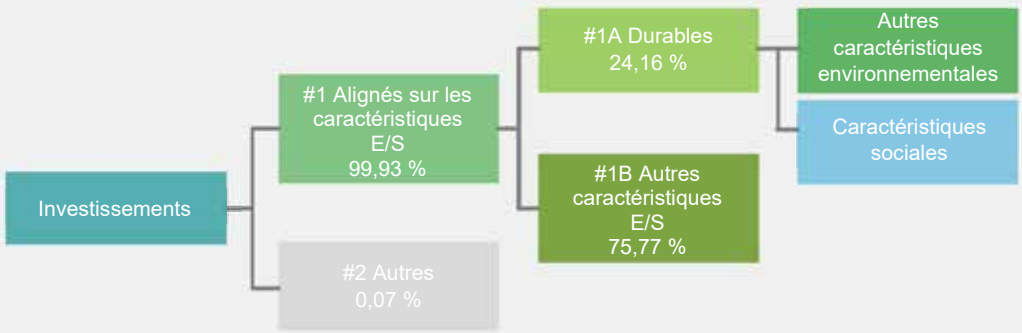
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 24,16 % 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).



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 ESG 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	0,8 %
C	Industrie manufacturière	22,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,3 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,1 %
F	Construction	0,5 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1,9 %
H	Transports et entreposage	1,3 %
I	Hébergement et restauration	0,8 %
J	Information et communication	7,6 %
K	Activités financières et d'assurance	22,1 %
L	Activités immobilières	0,5 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	35,0 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,5 %
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*		22,1 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

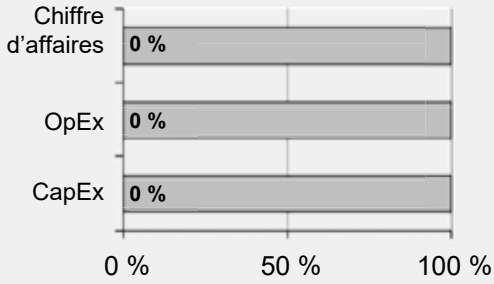
☒ Non

[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.

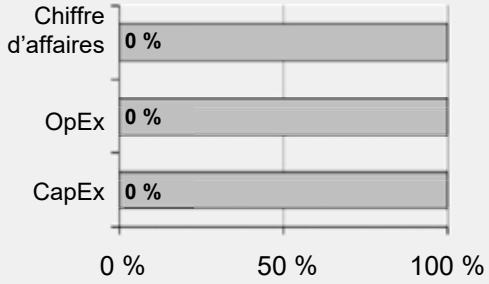
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 24,16 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 24,16 %.

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 Select 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	**Performance** Xtrackers MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	**Performance** MSCI Europe Select 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 : 30 décembre 2024

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 ESG Screened UCITS ETF	**Indice de référence** MSCI Europe Select ESG Screened Index
Performance	1,15 %	0,94 %

Performance (au cours de la période du 1er décembre 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF	MSCI Total Return Net Europe Index
Performance	1,15 %	1,79 %

Performance (au cours de la période du 1er décembre 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 54930044H07NIEDYO740

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 5,7 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 ESG Screened UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	2,16	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 5,7 % 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 ESG 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	7,9 %	Canada
Enbridge	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	7,7 %	Canada
Shopify Cl.A (droits de vote subordonnés)	J - Information et communication	5,4 %	Canada
The Toronto-Dominion Bank	K - Activités financières et d'assurance	5,3 %	Canada
Canadian Paci.Kansas City	H - Transports et entreposage	4,1 %	Canada
TC Énergie	H - Transports et entreposage	4,1 %	Canada
Canadian National Railway Co.	H - Transports et entreposage	3,5 %	Canada
Banque de Montréal	K - Activités financières et d'assurance	3,4 %	Canada
Brookfield Corp. Cl.A	L - Activités immobilières	3,2 %	Canada
Constellation Software	J - Information et communication	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	2,6 %	Canada
Manulife Financial	K - Activités financières et d'assurance	2,4 %	Canada
Agnico Eagle Mines	B - Industries extractives	2,3 %	Canada
Pembina Pipeline	H - Transports et entreposage	2,0 %	Canada

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

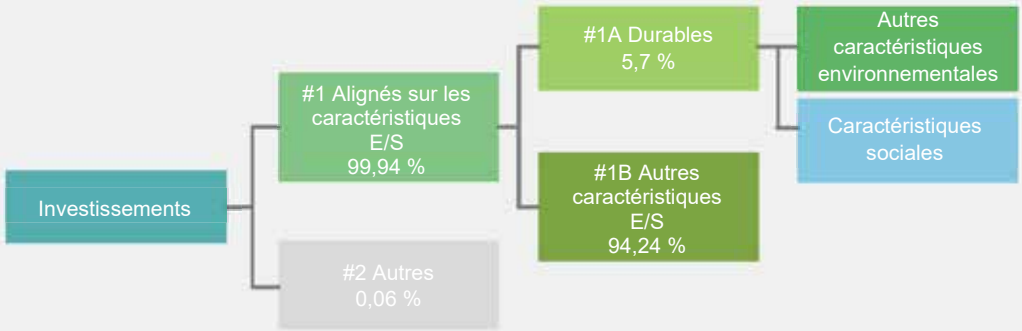
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,94 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 5,7 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,06 % 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 ESG Screened UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	10,3 %
C	Industrie manufacturière	3,2 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	10,0 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,5 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,5 %
H	Transports et entreposage	12,9 %
I	Hébergement et restauration	1,0 %
J	Information et communication	14,4 %
K	Activités financières et d'assurance	34,2 %
L	Activités immobilières	4,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,3 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	2,5 %
S.O.	Autres	1,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		32,3 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

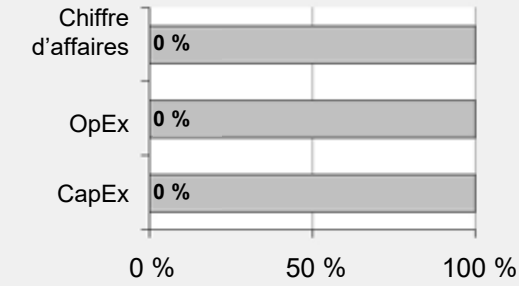
☒ Non

[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.

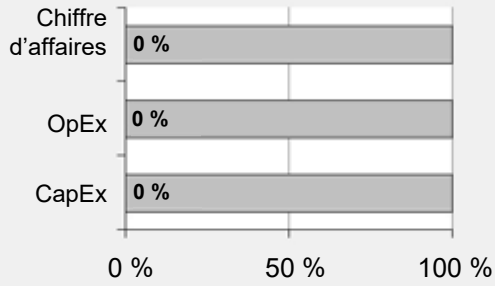
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 5,7 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 5,7 %.

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 Canada Select 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 différait-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 ESG Screened UCITS ETF

Indicateurs	Performance Financial Product Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	Performance MSCI Canada Select 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 : 30 décembre 2024

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 ESG Screened UCITS ETF	**Indice de référence** MSCI Canada Select ESG Screened Index
Performance	14,19 %	14,38 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 Canada ESG Screened UCITS ETF	**Indice de marché large** MSCI Canada Total Return Net Index
Performance	14,19 %	11,89 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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**	● ○ 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 17,99 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 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 30 décembre 2024
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	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	3,46	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 17,99 % 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
Siemens Reg.	C - Fabrication	10,1 %	Allemagne
SAP	J - Information et communication	10,0 %	Allemagne
Allianz	K - Activités financières et d'assurance	9,6 %	Allemagne
Deutsche Telekom	J - Information et communication	8,0 %	Allemagne
Münchener Rückver	K - Activités financières et d'assurance	5,7 %	Allemagne
Mercedes-Benz Group	C - Fabrication	4,3 %	Allemagne
Infineon Technologies	C - Fabrication	4,0 %	Allemagne
BASF SE	C - Fabrication	3,9 %	Allemagne
Deutsche Post	H - Transports et entreposage	3,5 %	Allemagne
Deutsche Börse	K - Activités financières et d'assurance	3,5 %	Allemagne
Adidas	C - Fabrication	3,4 %	Allemagne
Deutsche Bank Reg.	K - Activités financières et d'assurance	2,7 %	Allemagne
BMW Ord.	C - Fabrication	2,5 %	Allemagne
Bayer	C - Fabrication	2,1 %	Allemagne
Volkswagen Pref.	C - Fabrication	2,0 %	Allemagne

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

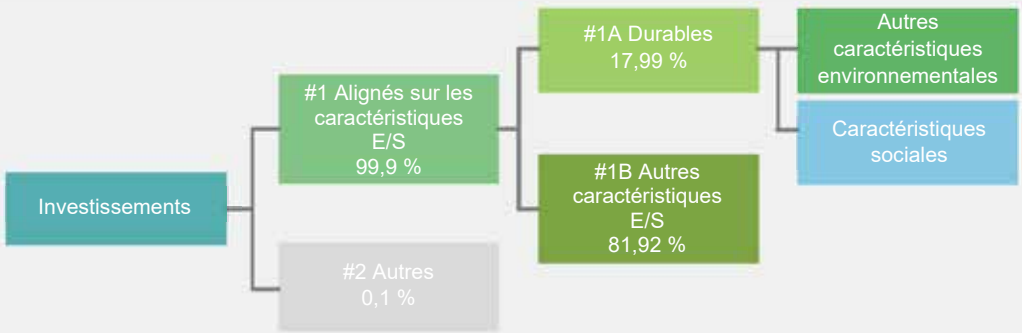
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,90 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 17,99 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,10 % 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	35,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	3,3 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,8 %
H	Transports et entreposage	3,3 %
J	Information et communication	20,0 %
K	Activités financières et d'assurance	26,9 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	6,2 %
S.O.	Autres	3,9 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		21,5 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

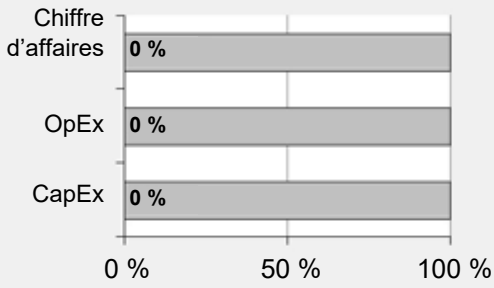
☒ Non

[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.

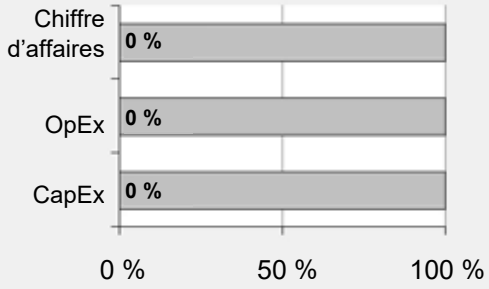
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 17,99 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 17,99 %.

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 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 différait-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 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 : 30 décembre 2024

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 DAX ESG Screened UCITS ETF	DAX ESG Screened Index
Performance	16,16 %	15,89 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	16,16 %	18,72 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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	☒ 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 28,32 % 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ESG 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 (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 30 décembre 2024
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 : 0,03 %
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 : 0,03 %
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 : 0,03 %
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 : 0,03 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,00	0,14	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,00	0,98	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 28,32 % 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/émetteur	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
Xiaomi Cl.B	C - Fabrication	4,7 %	Îles Caïmans
Contemporary Amperex Technology Co. S.A	C - Fabrication	4,6 %	Chine
China Yangtze Power Co. Cl.A	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,5 %	Chine
Tencent Holdings	J - Information et communication	4,5 %	Chine
Baidu	J - Information et communication	4,5 %	Chine
Alibaba Group Holding	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	4,4 %	Chine
JD.com Cl.A	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	4,3 %	Îles Caïmans
Netease	J - Information et communication	3,5 %	Chine
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	C - Fabrication	3,0 %	Chine
Kuaishou Technology Cl.B	SO - Autres	2,9 %	Îles Caïmans
BYD Co. Cl.H	C - Fabrication	2,9 %	Chine
Trip.Com Group	K - Activités financières et d'assurance	2,9 %	Singapour
Li Auto Cl.A	SO - Autres	2,7 %	Îles Caïmans
KE Holdings GDR	SO - Autres	2,1 %	Îles Caïmans
Foxconn Industrial Internet Cl.A	C - Fabrication	2,0 %	Chine

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

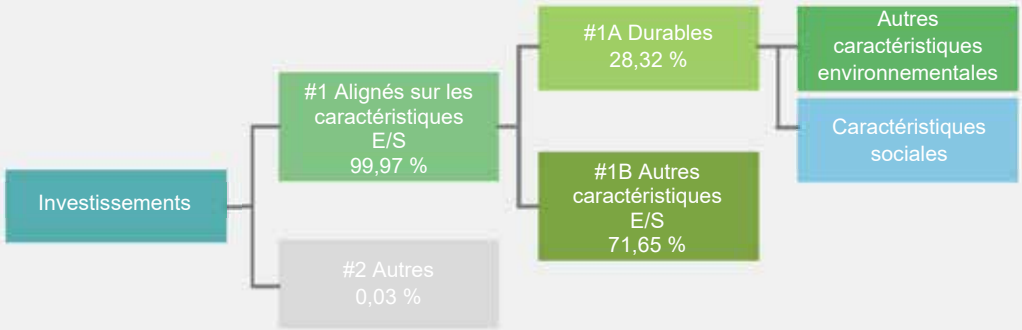
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, ce produit financier investissait 99,97 % de ses actifs nets dans des investissements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Dans cette catégorie, 28,32 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,03 % 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 Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur/émetteur	en % du volume du portefeuille
C	Industrie manufacturière	40,3 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,9 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	8,4 %
H	Transports et entreposage	0,6 %
J	Information et communication	14,8 %
K	Activités financières et d'assurance	5,4 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	4,4 %
O	Administration publique et défense, sécurité sociale obligatoire	0,4 %
P	Éducation	0,7 %
S	Autres activités de services	5,4 %
S.O.	Autres	14,7 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,6 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

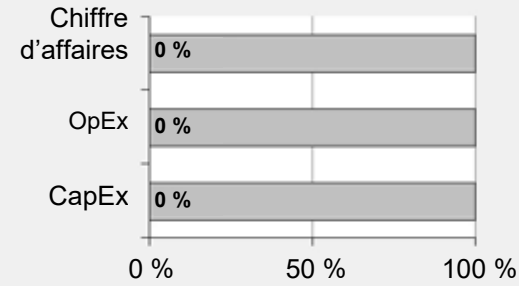
☒ Non

[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.

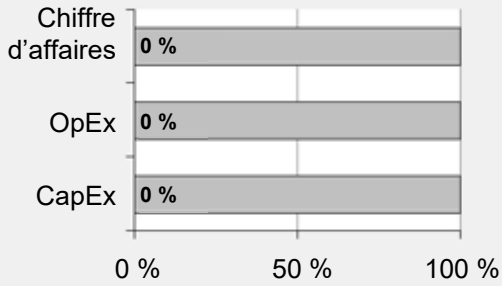
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 28,32 %.

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 2024, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 28,32 %.

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 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.

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 ESG 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 différait-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 Produit financier Xtrackers Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	Performance MSCI China All Shares Technology Select ESG Screened 100 Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,03 %	Pondération du marché : 0,26 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0,03 %	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,03 %	Pondération du marché : 0,26 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,03 %	Pondération du marché : 0,26 %

En date du : 30 décembre 2024

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 Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	**Indice de référence** MSCI China All Shares Technology Select ESG Screened 100 Index
Performance	14,85 %	15,76 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 Harvest MSCI China Tech 100 UCITS ETF	**Indice de marché large** MSCI China All Shares Index
Performance	14,85 %	16,38 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG 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**	● ○ **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 17,74 % 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
	X ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 MSCI China A Inclusion Select ESG 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 ESG Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 0,18 %
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 : 0,18 %
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 : 0,18 %
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 : 0,18 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Xtrackers MSCI China A ESG Screened Swap UCITS ETF

Performances des indicateurs	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Exposition à des controverses très graves	0,10	0,93	Pondération du marché (%)
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	0,66	1,54	Pondération du marché (%)
Implication dans l'industrie du tabac	0,00	0,00	Pondération du marché (%)
Implication dans des armes controversées	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 2024, 17,74 % 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 ESG Screened Swap UCITS ETF[1]

Investissements les plus importants	Répartition par secteur/émetteur	en % du volume moyen du portefeuille	Répartition par pays
KWEICHOW MOUTAI LTD A	C - Fabrication	5,7 %	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LTD	C - Fabrication	3,9 %	Chine
CHINA YANGTZE POWER LTD A	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,4 %	Chine
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	K - Activités financières et d'assurance	2,2 %	Chine
BYD LTD A	C - Fabrication	1,7 %	Chine
WULIANGYE YIBIN LTD A	C - Fabrication	1,6 %	Chine
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	K - Activités financières et d'assurance	1,6 %	Chine
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP A	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,4 %	Chine
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD A	K - Activités financières et d'assurance	1,2 %	Chine
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	K - Activités financières et d'assurance	1,2 %	Chine
EAST MONEY INFORMATION LTD A	K - Activités financières et d'assurance	1,1 %	Chine
INDUSTRIAL BANK LTD A	K - Activités financières et d'assurance	1,1 %	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET LTD A	C - Fabrication	1,0 %	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECT	C - Fabrication	1,0 %	Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY LTD A	C - Fabrication	1,0 %	Chine

pour la période du 1er janvier 2024 au 30 décembre 2024.

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 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

[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 ?

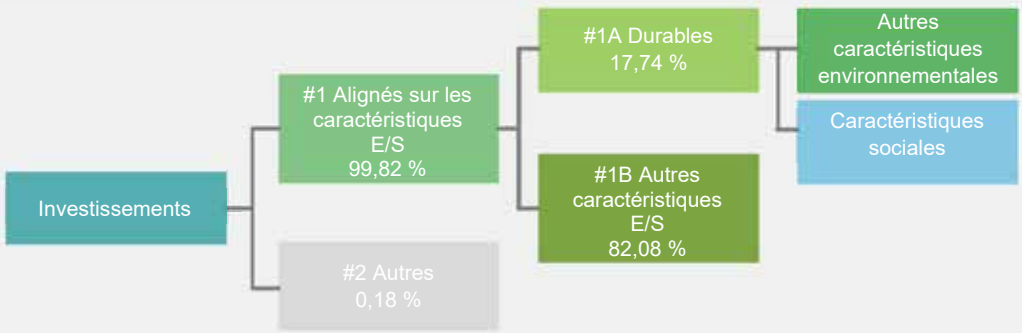
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 99,82 % 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, 17,74 % des actifs du produit financier étaient considérés comme des investissements durables (#1A Durables).

0,18 % 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 ESG Screened Swap UCITS ETF[2]

Code NACE	Répartition par secteur/émetteur	en % du volume du portefeuille
A	Agriculture, sylviculture et pêche	0,2 %
B	Industries extractives	0,3 %
C	Industrie manufacturière	0,5 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	53,2 %
E	Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	4,0 %
F	Construction	0,2 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	2,9 %
H	Transports et entreposage	3,9 %
J	Information et communication	3,7 %
K	Activités financières et d'assurance	5,2 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	23,9 %
Q	Santé humaine et action sociale	1,4 %
S.O.	Autres	0,4 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		0,2 %
		6,4 %

En date du : 30 décembre 2024

**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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

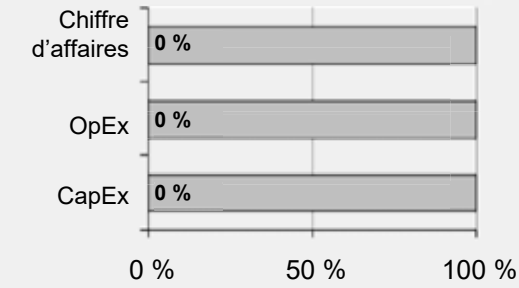
☒ Non

[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.

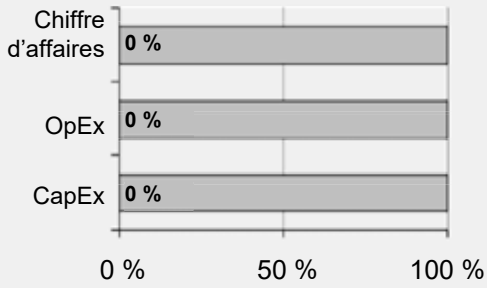
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 17,74 %.

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 2024, la part de l'exposition à des investissements durables sur le plan environnemental et social était en tout de 17,74 %.

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 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 différait-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 Shanghaï 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 ESG Screened Swap UCITS ETF

Indicateurs	Performance Produit financier Xtrackers MSCI China A ESG Screened Swap UCITS ETF	Performance MSCI China A Inclusion Select ESG Screened Index
Implication dans des armes controversées	Pondération du marché : 0,18 %	Pondération du marché : 0,18 %
Implication dans l'industrie du tabac	Pondération du marché : 0,18 %	Pondération du marché : 0,18 %
Exposition à des controverses très graves	Pondération du marché : 0,18 %	Pondération du marché : 0,18 %
Exposition aux émetteurs les moins performants de leur catégorie	Pondération du marché : 0,18 %	Pondération du marché : 0,18 %

En date du : 30 décembre 2024

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 ESG Screened Swap UCITS ETF	MSCI China A Inclusion Select ESG Screened Index
Performance	15,13 %	11,91 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 ESG Screened Swap UCITS ETF	MSCI China A Inclusion Index
Performance	15,13 %	11,70 %

Performance (au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024)

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 Transition 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** : ___ %	☒ 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 23,19 % 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ?

Xtrackers World Green Transition Innovators UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 8,29 %
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 ?

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 ?

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 2024, 23,19 % 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 Transition 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	8,0 %	États-Unis
NVIDIA Corp.	C - Fabrication	8,0 %	États-Unis
Apple	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	5,8 %	États-Unis
Amazon.com	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	4,4 %	États-Unis
Alphabet Cl.A	J - Information et communication	4,0 %	États-Unis
Wells Fargo & Co.	K - Activités financières et d'assurance	3,0 %	États-Unis
Walmart	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	2,5 %	États-Unis
The Goldman Sachs Group	K - Activités financières et d'assurance	2,2 %	États-Unis
Meta Platforms	J - Information et communication	2,1 %	États-Unis
Royal Bank of Canada	K - Activités financières et d'assurance	1,9 %	Canada
Toyota Motor	C - Fabrication	1,9 %	Japon
UnitedHealth Group	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,7 %	États-Unis
NIKE B	C - Fabrication	1,6 %	États-Unis
AON Ireland-A	K - Activités financières et d'assurance	1,5 %	Irlande
Johnson & Johnson	C - Fabrication	1,4 %	États-Unis

pour la période du 30 novembre 2024 au 30 décembre 2024.

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 30 novembre 2024 au 31 décembre 2024.

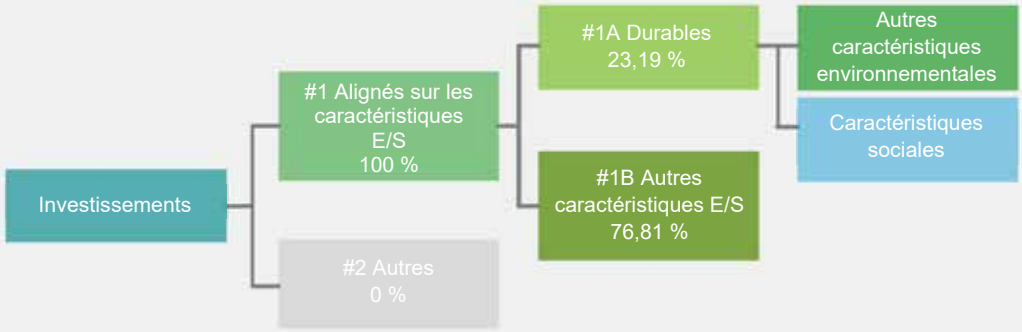
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 23,19 % 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 Green Transition Innovators UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	0,0 %
C	Industrie manufacturière	32,9 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,4 %
F	Construction	0,2 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	15,1 %
H	Transports et entreposage	0,6 %
I	Hébergement et restauration	1,3 %
J	Information et communication	21,0 %
K	Activités financières et d'assurance	14,7 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	8,3 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,7 %
Q	Santé humaine et action sociale	0,4 %
R	Arts, spectacles et activités récréatives	1,1 %
S.O.	Autres	2,3 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		11,5 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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.

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'UE[1] ?

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.

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

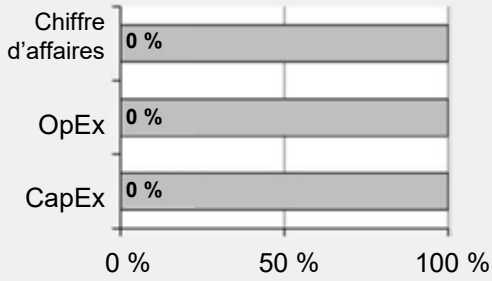
☒ Non

[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.

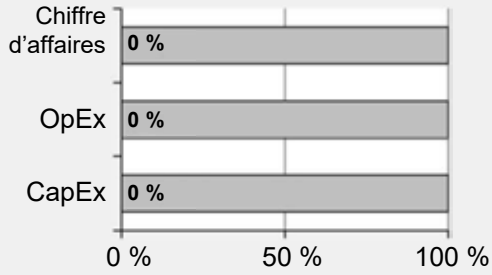
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 ?

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables contribuant à un objectif environnemental était de 10,88 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables contribuant à un objectif social était de 11,37 %.

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 ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Le produit financier n’avait pas désigné d’indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

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 Transition 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 19,73 % 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
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables 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 ?

Xtrackers World Small Cap Green Transition Innovators UCITS ETF

Indicateurs	Description	Performance 30 décembre 2024
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 : 5,18 %
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 ?

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 ?

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 2024, 19,73 % 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 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 Transition 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	4,5 %	États-Unis
PUMA	C - Fabrication	2,4 %	Allemagne
Open Text	J - Information et communication	2,3 %	Canada
Lyft Cl.A	H - Transports et entreposage	2,3 %	États-Unis
Dolby Laboratories A	C - Fabrication	2,3 %	États-Unis
Uipath Cl.A	SO - Autres	2,1 %	États-Unis
Match Group	N - Activités de services administratifs et de soutien	2,1 %	États-Unis
Etsy	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,9 %	États-Unis
Kyndryl Holdings	SO - Autres	1,9 %	États-Unis
Ingredion	C - Fabrication	1,9 %	États-Unis
Delivery Hero Reg.	M - Activités professionnelles, scientifiques et techniques	1,7 %	Allemagne
Start Today Co.	G - Commerce de gros et de détail, réparation de véhicules motorisés et de motos	1,6 %	Japon
Aurora Innovation Inc.	SO - Autres	1,5 %	États-Unis
KBR	F - Construction	1,5 %	États-Unis
Roku Cl.A	J - Information et communication	1,5 %	États-Unis

pour la période du 30 novembre 2024 au 30 décembre 2024.

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 30 novembre 2024 au 31 décembre 2024.

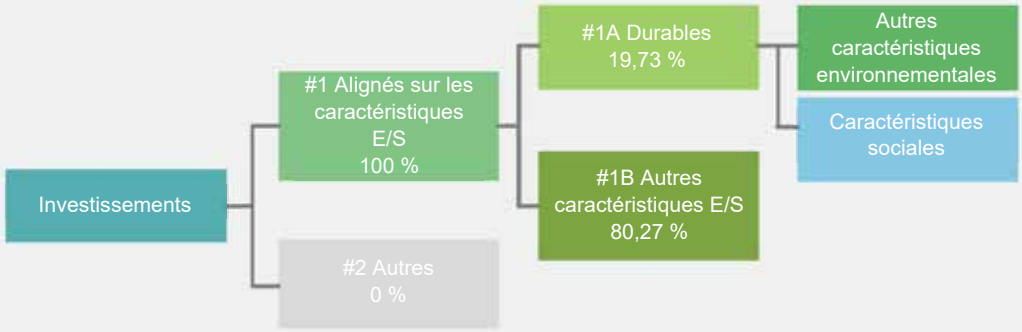
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 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, 19,73 % 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 Transition Innovators UCITS ETF

Code NACE	Répartition par secteur selon les codes NACE	en % du volume du portefeuille
B	Industries extractives	2,0 %
C	Industrie manufacturière	48,3 %
F	Construction	2,9 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	4,5 %
H	Transports et entreposage	3,6 %
J	Information et communication	10,5 %
K	Activités financières et d'assurance	1,0 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	15,0 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	3,1 %
S.O.	Autres	9,0 %
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles*		14,9 %

En date du : 30 décembre 2024

**L'exposition 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'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

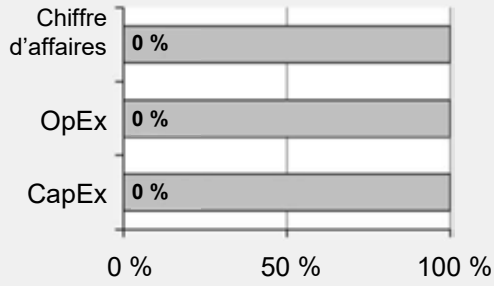
☒ Non

[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.

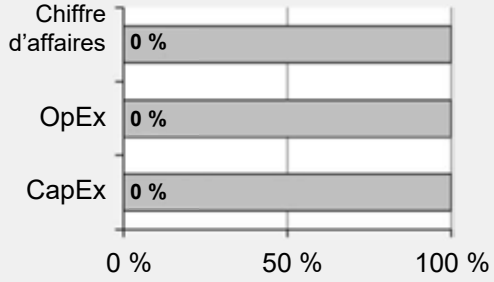
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 ?

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables contribuant à un objectif environnemental était de 4,38 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables contribuant à un objectif social était de 12,81 %.

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 ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Le produit financier n’avait pas désigné d’indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.